

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Пензенский филиал

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

ООО «Центр Бизнес-планирования»

Генеральный директор

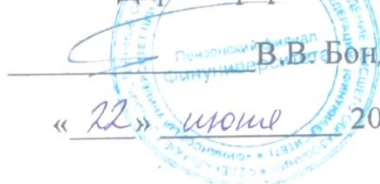


Р.И. Аксененко

(подпись)

2022 г.

Директор филиала



В.В. Бондаренко

«22» июня 2022 г.

Бурмистрова О.А.

(ФИО автора (авторов) программы)

Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения

(наименование дисциплины)

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки

38.04.01. «Экономика»

(код(-ы) и наименование (-я) направления (-ий) подготовки)

«Корпоративные финансы»

(наименование профиля (-ей) (для программ бакалавриата), наименование направленности (-ей) (для программ магистратуры))

Рекомендовано Ученым советом филиала

Пензенского филиала

(наименование факультета/филиала)

(протокол от «22» 06 2022 г. № 46)

Одобрено Советом учебно-научного департамента /заседанием кафедры

«Экономика и финансы»

(Наименование департамента/кафедры)

(протокол от «22» 06 2022 г. № 12)

ПЕНЗА - 2022

(город)

(год)

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
4.	Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	4
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1	Содержание дисциплины	5
5.2.	Учебно-тематический план	7
5.3	Содержание практических и семинарских занятий	8
6	Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	9
6.1	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	9
6.2	Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы	10
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	12
7.1	Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины	12
7.2	Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.	12
7.3	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений	14
7.4	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений.	17
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	17
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	18
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	18
10.1	Методические рекомендации по освоению теоретической части курса и подготовке к лекциям	18
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	23
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	23

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения»

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

Дисциплина «Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения» формирует у обучаемых целостное представление сущности корпоративного финансового планирования и прогнозирования; систематизирует полученные ранее знания, обеспечивает инструментарий формирования следующих общекультурных и профессиональных компетенций и компетенций профиля экономики:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-5	Способность управлять экономическими рисками, инвестициями, финансовыми потоками на основе интеграции знаний из смежных областей, нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками.	Знать: действующие правовые основы, регулирующие процессы реорганизации бизнеса в Российской Федерации; методы оценки финансовых рисков в сделках слияния и поглощения Уметь: обосновывать выбор управленческих решений в условиях реорганизации бизнеса. для разработки алгоритмов управления финансовыми потоками.
		2. Демонстрирует знания содержания основных схем Финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей.	Знать: методы оценки компаний при сделках реорганизации Уметь: составлять основные схемы финансового обеспечения по потенциальным объектам сделок слияния и поглощения
		3. Обосновывает решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей	Знать: варианты решений по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками при сделках реорганизации Уметь: проводить аналитические исследования по потенциальным объектам сделок слияния и поглощения и прогнозировать перспективы развития объединенных компаний

ПК-5	Способность использовать методы оценки финансовых рисков и стоимости компании	1. Применяет методики оценки стоимости компании и эффективности экономических проектов в условиях неопределенности.	Знать: методы оценки стоимости компании в сделках слияния и поглощения Уметь: использовать системно-аналитическое мышление и применять метод критического анализа проблемных ситуаций для
------	---	---	--

			оценки финансовых и правовых рисков и принятия правовых решений при реорганизации бизнеса.
		2. Обосновывает перспективы выбора методов оценки финансовых рисков, разрабатывает собственную методику.	<p>Знать: различные источники информации по сделкам слияния и поглощения; методологические подходы анализа и оценки источников информации для проведения финансово-экономических расчетов по сделкам слияния и поглощения.</p> <p>Уметь: применять экономико-математический аппарат, позволяющий исследовать, анализировать, оценивать и прогнозировать результаты сделок слияния и поглощения; моделировать сделки на основе проведенных финансово-экономических расчетов.</p>
		3. Применяет аналитические приемы определения целесообразности финансовых решений в области финансовых рисков и оценки стоимости компании.	<p>Знать: подходы анализа финансовой информации, применяемые в процедурах реорганизации бизнеса</p> <p>Уметь: использовать результаты анализа финансовой информации для практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности функционирования органов государственной власти и бизнеса в условиях реорганизации бизнеса.</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения» является дисциплиной по выбору вариативной части образовательных программ по направлению 38.04.01 «Экономика», профили: «Корпоративные финансы».

Для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» МП «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения), дисциплина «Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения» базируется на знаниях, полученных в рамках дисциплин: Экономика развития, Институциональная экономика, Корпоративные финансы (продвинутый уровень), Математическое обеспечение финансовых решений, Эконометрические исследования, Финансовая стратегия и финансовая политика компании, Финансы организаций в инновационной экономике.

Студенту необходимо обладать следующими входными знаниями и умениями:

- знания – экономической теории, микро и макроэкономики, экономического анализа, оценки стоимости бизнеса;
- умения – получать, структурировать и анализировать необходимую информацию, разрабатывать алгоритм решения поставленной задачи, использовать инструментальный анализ основных финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов и оценивать эффективность и стоимость бизнеса, организовать свою аудиторную и самостоятельную работу, изучать теоретический материал и анализировать

фактический, выражать и обосновывать свою точку зрения и участвовать в научной дискуссии, работать в команде.

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

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов), вид аттестации – зачет.

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика», программа «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения)

Вид учебной работы	Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»	
	программа «Корпоративные финансы»	
	Всего (в з/е и часах)	Сем. 3
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
Аудиторные занятия	12	12
Лекции	4	4
Практические и семинарские занятия, в т. ч.	8	8
Занятия в интерактивных формах	75%	75%
Самостоятельная работа	96	96
В семестре	56	56
В сессию	40	40
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

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. Слияния и поглощения как форма реорганизации бизнеса

Современные интеграционные процессы бизнеса в условиях экономической глобализации. Виды интеграционных процессов. Жесткая, умеренная и мягкая интеграция.

Понятие реорганизации бизнеса в отечественной и зарубежной экономической теории. Реорганизация как имущественная трансформация отдельных хозяйствующих субъектов. Операционная и финансовая реструктуризация.

Действующие правовые основы, регулирующие процессы реорганизации бизнеса в Российской Федерации.

Организационно-правовые формы реорганизации бизнеса. Слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование. Формы реорганизации, используемые для обозначения процесса концентрации (интеграции) и децентрализации (дезинтеграции).

Тема 2. Экономическая сущность сделок слияний и поглощений

Юридический, экономический и бухгалтерский подходы к определению понятий «слияние» и «поглощение». Сущность сделок слияний и поглощений в рамках юридического подхода. Базовые критерии признания сделки слиянием и поглощением.

Ключевые характеристики определения сущности сделок слияний и поглощений в рамках экономического толкования. Основная цель сделок слияний и поглощений. Функции сделок слияний и поглощений: защитная, инвестиционная, создания устойчивого преимущества, контрольная.

Определение понятий «слияние» и «поглощение» в рамках бухгалтерского подхода.

Классификация слияний и поглощений как интеграционных процессов. Основные классификационные признаки: согласованность интеграции, характер интеграции, национальная принадлежность объединяемых компаний, тип объединяемого бизнес-профиля, способ объединения потенциала, метод аккумуляции средств на осуществление сделки. Виды слияний и поглощений, их характеристика.

Внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на процессы слияний и поглощений.

Участники процесса M&A: компания-покупатель, компания-мишень, инвестиционные банки, институциональные инвесторы, юристы, бухгалтеры, эксперты по оценке, специалисты по связям с общественностью и другие. Состояние и тенденции развития рынка слияний и поглощений. Волнообразность развития слияний и поглощений в мировой практике.

Исторические этапы развития российского рынка слияний и поглощений, их особенности и предпосылки. Обзор рынка слияний и поглощений в России: состояние, характерные тенденции, масштабы, виды и направления сделок, отраслевая специфика.

Тема 3. Мотивы и способы осуществления сделок слияний и поглощений

Традиционные и специфические мотивы слияний и поглощений, их характеристика. Основные традиционные мотивы слияний и поглощений: рост, синергия (операционная, финансовая), диверсификация, прочие экономические мотивы, самоуверенность управляющих, другие мотивы. Специфические мотивы слияний и поглощений для российских компаний.

Способы осуществления интеграции компаний в зарубежной и отечественной практике.

Дружественные и недружественные слияния и поглощения, их особенности. Критерии разграничения дружественных и недружественных слияний и поглощений в зарубежной практике. Современная российская практика дружественных слияний: цели и способы. Агрессивные способы поглощений.

Мотивы совершения недружественных поглощений, связанные с требованиями конкретного бизнеса и с получением сверхприбыли.

Методы недружественных поглощений, используемые в зарубежной и отечественной практике.

Способы защиты от захватов, применяемые компаниями в целях противодействия недружественному поглощению, их цель. Превентивные и активные способы защиты, их характеристика. Виды защиты, применяемые в зарубежной и российской практике.

Тема 4. Содержание процесса слияний и поглощений

Основные принципы слияний и поглощений. Характеристика этапов процесса слияний и поглощений. Фаза планирования и фаза выполнения плана, ключевое содержание.

Бизнес-план как отражение стратегии поглощающей компании. Разработка бизнес-плана. Внешний и внутренний анализ компании, декларация миссии, определение долгосрочной цели, выбор бизнес-стратегии достижения поставленных целей и стратегии ее реализации, разработка функциональной стратегии, создание системы управления реализацией стратегии.

Разработка плана слияния и поглощения. Содержание плана: финансовые и нефинансовые цели управления, требуемые ресурсы, перечень проводимых мероприятий и сроки поглощения. Тактика слияний и поглощений.

Проведение слияния и поглощения. Процесс поиска компании-мишени с использованием первичных критериев отбора. Скрининг. Установление первого контакта с компанией-мишенью. Способы установления контакта в зависимости от размера и организационно-правовой формы компании. Переговоры. Уточнение стоимости компании-

мишени, структурирование сделки, проверка ее чистоты и разработка плана финансирования. Планирование интеграции. Завершение сделки и подписание заключительного договора. Интеграция после завершения сделки. Оценка стоимости компании после завершения сделки.

Тема 5. Основы определения стоимости компании в сделках слияния и поглощения

Характеристика методов определения стоимости компании-мишени. Доходный, затратный и сравнительный подходы.

Оценка стоимости компании-мишени на основе дисконтированного денежного потока. Алгоритм расчета. Обоснование длительности прогнозного периода. Прогноз чистой операционной прибыли. Обоснование ставки дисконтирования. Расчет свободного денежного потока. Определение стоимости инвестированного капитала. Определение продленной стоимости компании. Расчет окончательной стоимости компании-мишени.

Оценка стоимости компании-мишени на основе экономической прибыли. Расчет экономической прибыли. Определение суммарной дисконтированной экономической прибыли в прогнозном периоде. Расчет суммарной дисконтированной экономической прибыли в постпрогнозном периоде. Расчет стоимости компании-мишени.

Оценка стоимости компании-мишени на основе активов. Метод чистых активов. Метод ликвидационной стоимости. Их характеристика и алгоритмы расчетов.

Оценка стоимости компании-мишени на основе рыночных показателей. Метод сделок (продаж). Метод рынка капитала. Метод мультипликаторов. Основопологающие принципы использования методов, их достоинства, недостатки и технологии применения.

Тема 6. Структурирование сделок слияний и поглощений

Понятие структурирования сделки слияния и поглощения. Оптимальная структура сделки.

Основные аспекты процесса структурирования сделки слияния и поглощения, их последовательность и взаимосвязь.

Механизм (инструмент) слияния и поглощения. Возможные формы инструмента слияния и поглощения. Формирование новой компании. Различные формы организации компании после завершения сделки.

Способ и вариант оплаты. Денежные и не денежные средства платежа. Оплата в рассрочку. Возможность выплаты определенной части общей суммы при условии достижения поглощенной компанией в будущем определенных показателей. Риск, связанный с различными формами оплаты. Тип (вид) поглощения. Преимущества и недостатки различных видов поглощения. Налогообложение сделки.

Тема 7. Оценка синергетического эффекта в сделках слияния и поглощения компаний

Экономические выгоды и издержки слияний и поглощений. Оценка экономических выгод слияний и поглощений. Понятие издержек, возникающих в процессе слияний и поглощений. Анализ издержек слияний и поглощений. Особенности оценки издержек, проводимых различными способами. Оценка издержек слияний и поглощений, финансируемых за счет свободных денежных средств, за счет выпуска дополнительных акций, на основе обмена акциями между компаниями- участниками. Расчет издержек на основе оценки выигрыша акционеров поглощаемой компании.

Экономическая эффективность целесообразности сделок слияний и поглощений. Критерии целесообразности. Чистая приведенная стоимость как основной критерий экономической обоснованности сделки слияния и поглощения. Факторы, влияющие на экономический эффект от интеграции.

Расчет экономического эффекта от сделки. Определение экономической эффективности сделки.

Оценка синергетического эффекта при слияниях и поглощениях. Оценка синергетического эффекта на основе расчета свободного денежного потока и величины

синергетического эффекта. Характеристика сравнительного и раздельного подходов к расчету величины синергетического эффекта.

Максимальная цена сделки слияния и поглощения.

5.2. Учебно-тематический план

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика», программа «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения)

№ п / п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Тема 1. Слияния и поглощения как форма реорганизации бизнеса	13	1	1			12	Дискуссия. Тестирование по теме
2	Тема 2. Экономическая сущность сделок слияний и поглощений	11	1		1		10	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада. Решения ситуационных задач. Тестирование по теме
3	Тема 3. Мотивы и способы осуществления сделок слияний и поглощений	12	2	1	1		10	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада. Решения ситуационных задач. Тестирование по теме
4	Тема 4.Содержание процесса слияний и поглощений	16	2	1	1		14	Обсуждение доклада. Решения практико-ориентированных заданий.
5	Тема 5. Основы определения стоимости компании в сделках слияния и поглощения	18	2		2		16	Регламентированная дискуссия (дебаты). Тестирование по теме
6	Тема 6. Структурирование сделок слияний и поглощений	17	1		1		16	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада. Решения ситуационных задач
7	Тема 7. Оценка синергетического эффекта в сделках слияния и поглощения компаний	21	3	1	2		18	Учебная дискуссия по теме. Обсуждение доклада. Решения практико-ориентированных заданий.
Итого		108	12	4	8	75%	96	

5.3 Содержание практических и семинарских занятий

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика», программа «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения)

№ те м ы	Тематика практических и семинарских занятий	Форма проведения	Вопросы для самостоятельной работы, проблемы для обсуждения	Рекомендуемые источники
1	Тема 1. Слияния и поглощения как форма реорганизации бизнеса	1. Тестирование по теме. 2. Учебная дискуссия: по теме	1. Реорганизация бизнеса: понятие и виды. 2. Реорганизация и реструктуризация бизнеса. 3. Организационно-правовые формы реорганизации бизнеса.	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13
2	Тема 2. Экономическая сущность сделок слияний и поглощений	1. Тестирование по теме. 2. Учебная дискуссия по теме. 3. Обсуждение доклада. 4. Решения ситуационных задач.	1. Понятие сделок слияний и поглощений 2. Содержание юридического, экономического и бухгалтерского подходов к определению сущности слияний и поглощений 3. Классификация слияний и поглощений как интеграционных процессов	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13
2	Тема 3. Мотивы и способы осуществления сделок слияний и поглощений	1. Тестирование по теме. 2. Учебная дискуссия по теме. 3. Обсуждение доклада. 4. Решения ситуационных задач.	1. Традиционные и специфические мотивы слияний и поглощений, их характеристика 2. Способы осуществления интеграции компаний в зарубежной и российской практике	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13
4	Тема 4. Содержание процесса слияний и поглощений	1. Обсуждение доклада. 2. Решения практико-ориентированных заданий.	1. Основные принципы слияний и поглощений 2. Характеристика этапов процесса слияний и поглощений 3. Бизнес-план как отражение стратегии	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13

			поглощающей компании	
5	Тема 5. Основы определения стоимости компании в сделках слияния и поглощения	1. Обсуждение доклада. 2. Решения практико-ориентированных заданий.	1. Характеристика методов определения стоимости компании-мишени 2. Оценка стоимости компании-мишени на основе дисконтированного денежного потока 3. Оценка стоимости компании-мишени на основе экономической прибыли 4. Оценка стоимости компании-мишени на основе активов	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13
6	Тема 6. Структурирование сделок слияний и поглощений	1. Учебная дискуссия по теме. 2. Обсуждение доклада. 3. Решения ситуационных задач.	1. Понятие процесса структурирования сделки слияния (поглощения). Оптимальная структура сделки 2. Механизм (инструмент) слияния (поглощения) 3. Факторы, влияющие на выбор инструмента поглощения, форма инструмента 4. Организация компании после завершения сделки	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13
7	Тема 7. Оценка синергетического эффекта в сделках слияния и поглощения компаний	1. Учебная дискуссия по теме. 2. Обсуждение доклада. 3. Решения практико-ориентированных заданий.	1. Экономические выгоды слияния (поглощения), условия возникновения 2. Издержки, возникающие в процессе слияния (поглощения), их характеристика 3. Расчет возможных и реальных издержек слияния (поглощения)	раздел 8: 6,7 и раздел 9: 7,9, 10,11,12,13

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

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика», программа «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения)

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
Тема 1. Слияния и поглощения как форма реорганизации бизнеса	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекций. Подготовка к дискуссии и тестированию и докладов по научно- исследовательской работе.	12	Причины неорганического роста компаний . Организационно-правовые формы Реорганизации бизнеса.
Тема 2. Экономическая сущность сделок слияний и поглощений	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к выполнению ситуационных заданий.	10	Исторические этапы развития российского рынка слияний и поглощений, их особенности и предпосылки, национальные особенности развития сделок слияния и поглощения в России по сравнению с другими странами, отраслевая специфика сделок российских компаний.
Тема 3. Мотивы и способы осуществления сделок слияний и поглощений	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к выполнению ситуационных заданий.	10	Способы защиты от захватов, применяемые компаниями в целях противодействия недружественному поглощению, их цель. Превентивные и в зарубежной и российской практике активные способы защиты, их характеристика. Виды защиты, применяемые
Тема 4. Содержание процесса слияний и поглощений	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к практико-ориентированным заданиям и тестированию.	14	Интеграция после завершения сделки. Оценка стоимости компании после завершения сделки

Тема 5. Основы определения стоимости компании в сделках слияния и поглощения	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Работа над научным докладом. Подготовка к дискуссии.	16	Оценка стоимости компании-мишени на основе рыночных показателей. Метод сделок (продаж). Метод рынка капитала. Метод мультипликаторов. Основопологающие принципы использования методов, их достоинства, недостатки и технологии применения.
Тема 6. Структурирование сделок слияний и поглощений	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Работа над научным докладом. Подготовка к решению ситуационных задач.	16	Преимущества и недостатки различных видов поглощения. Налогообложение сделки.
Тема 7. Оценка синергетического эффекта в сделках слияния и поглощения компаний	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к практико-ориентированным заданиям и тестированию.	18	Характеристика сравнительного и раздельного подходов к расчету величины синергетического эффекта. Максимальная цена сделки слияния и поглощения. при слияниях и поглощениях
ИТОГО		96	

6.2.Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Тематика докладов по работам научно- исследовательского характера

1. Раскройте содержание терминов "реструктуризация" и "реорганизация" бизнеса.
2. Сформулируйте основные цели и мотивы сделок слияния и поглощения.
3. Охарактеризуйте общие принципы реструктуризации предприятий, в том числе проведения сделок слияния и поглощения.
4. Укажите основные критерии выбора стратегических решений при проведении слияния и поглощений.
5. Укажите основные факторы успешной реализации сделок слияния и поглощения.
6. Государственное регулирование процессов реструктуризации хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм.
7. Охарактеризуйте процедуры реорганизации бизнеса путем: слияния, присоединения, выделения, разделение, преобразование.
8. Сформулируйте причины и направления сделок слияния и поглощения на разных стадиях жизненного цикла организации.
9. Чем определяется необходимость проведения реструктуризации для достижения относительного благополучного организации? Обязательна ли реструктуризация в случае банкротства предприятия?
10. Критерии оценки эффективности сделок слияния и поглощения.
11. Обоснуйте целесообразность применения метода дисконтированных денежных потоков для оценки эффективности сделок слияния и поглощения. Каковы особенности расчета показателей денежного потока и обоснования ставки дисконтирования для реализации подобных сделок.
12. Опишите требования к формированию команды по проведению сделки слияния и поглощения.
13. Источники и методы финансирования сделок слияния и поглощения, обоснование и выбор источников финансирования сделок.
16. Назовите критерии, параметры выбора целевой компании в сделках слияния и поглощения в условиях кризиса.
17. Особенности реструктуризации акционерного капитала предприятия- должника.

Темы контрольной работы:

1. Реорганизация компаний как способ финансового оздоровления.
2. Основные мотивы слияний и поглощений.
3. Банкротство и процедура реорганизации бизнеса в форме слияния и поглощения.

4. Особенности реализации основных этапов сделок слияния и поглощения. Барьеры на пути реорганизации бизнеса в России.
5. Планирование сделок слияния и поглощения: критерии достижения успеха.
6. Выбор стратегии реализации сделки слияния и поглощения: критерии обоснования.
7. Сравнительный анализ и обоснование различных моделей проведения сделок слияния и поглощения.
8. Использование ключевых показателей результативности сделок слияния и поглощения на примере конкретных сделок.
9. Проблема выбора и обоснования оптимальной структуры источников финансирования сделок слияния и поглощения.
10. Использование различных подходов для оценки компаний в сделках слияния и поглощения: проблема выбора.
11. Пути и методы реорганизации компании с целью повышения ее эффективности.
12. Особенности современного этапа слияний и поглощений.
13. Враждебные поглощения: регулирование и функции в рыночной экономике.
14. Особенности законодательного регулирования сделок слияния и поглощения (на примере страны или региона).
15. Современные тенденции консолидации бизнеса (на примере страны, региона или отрасли).
16. Проблемы трансграничных слияний.
17. Экспансия российских компаний на зарубежные рынки: сложности и перспективы.
18. Оценка эффективности сделки по слиянию и поглощению (на примере отрасли).
19. Причины возможной неэффективности сделки по слиянию и поглощению.
20. Проблемы регулирования сделок слияния и поглощения в условиях России.
21. Российские сделки слияния и поглощения: общие черты и отличия от сделок на развитых рынках.
22. Влияние сделок слияния и поглощения на рыночную стоимость компании-цели и компании-захватчика.
23. Конкуренция и сделки слияния и поглощения.
24. Сделки слияния и поглощения: влияние на конкурентоспособность компаний.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Оценка знаний обучаемых осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре: оценки за решение тестов, участие в дискуссиях.
- оценки итоговых знаний в ходе зачета.

Ориентировочное распределение максимальных баллов по видам работы:

№ /п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Зачет	60
3.	ИТОГО	100

Оценка знаний по 100-бальной шкале проводится в соответствии с нормативными документами вуза.

Система оценивания

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов;
- написание терминологических диктантов, контрольных работ и их обсуждение;
- решение тестов;
- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;

Промежуточный контроль проводится в форме зачета или экзамена. Оценка знаний по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета реализуются следующим образом:

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка или зачет	Баллы (рейтинговая оценка)
Знание не только основного, но и более углубленного программного материала, грамотное его изложение, допустимы не существенные неточности в ответе, выполнение текущей работы в семестре.	зачтено	51-100 Компетенция сформирована
Незнание значительной части программного материала, не умение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на вопросы, не выполнение домашних заданий.	Не зачтено	0-50 Компетенция не сформирована

В зачетную книжку студента оценка за экзамен проставляется по общепринятой пяти балльной системе.

Критерии бально-рейтинговой системы оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

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

7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

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

Оценка уровня сформированности компетенции

Код компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПКН-5 Способность управлять экономическими рисками, инвестициями,	Применяет теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками. Задание 1. Используя информацию из открытых источников, проведите анализ внешней и внутренней среды крупных российских корпораций. Рассмотрите сильные и слабые стороны компаний с двух позиций: как компанию-покупатель и как компанию-мишень. Проведите сравнительный анализ инвестиционных и финансовых рисков выбранных компаний.

<p>финансовыми потоками на основе интеграции и знаний из смежных областей, нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения</p>	<p>Демонстрирует знания содержания основных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей.</p> <p>Задание 2. Крупнейшая компания «General Electric». в период с 1984 по 1997 г. «General Electric» осуществила 44 приобретения, из них более 20 приобретенных фирм были мало связаны с основной деятельностью предприятия. К настоящему времени «General Electric» представляет собой конгломерат, эффективно действующий в том числе на рынке страхования, телевизионных услуг, пластиковых карт, медицинского оборудования и др. Определите ключевой элемент, обусловивший успешность стратегии диверсификации «General Electric»</p> <p>Обосновывает решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей</p> <p>Задание 3. Средняя чистая прибыль предприятия, которое хочет вложить средства в расширение производства уже освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 380 тыс. руб. Остаточная балансовая стоимость активов предприятия достигла 1 530 тыс. руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 2 300 тыс. руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконтирования можно применить для приведения доходов, ожидаемых от расширения производства?</p>
<p>ПК-5 Способность использовать методы оценки финансовых рисков и стоимости компании</p>	<p>Применяет методики оценки стоимости компании и эффективности экономических проектов в условиях неопределенности</p> <p>Задание 1. Средняя чистая прибыль предприятия, которое хочет вложить средства в расширение производства уже освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 457 тыс. руб. Остаточная балансовая стоимость активов предприятия достигла 1894 тыс. руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 2 450 тыс. руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконтирования можно применить для приведения доходов, ожидаемых от расширения производства?</p> <p>Обосновывает перспективы выбора методов оценки финансовых рисков, разрабатывает собственную методику.</p> <p>Задание 2. Определите какую документацию необходимо использовать при следующей сделке.</p> <p>В 1999 г. английская компания «Vodafone» для финансирования поглощения американской телекоммуникационной компании «AirTouch» получила револьверные кредиты на общую сумму 7,5 млрд долл. США и срочный кредит на 1 год на сумму 3 млрд долл. США. Револьверные кредиты были разбиты на два: на 4 млрд долл. США сроком на 1 год и 3,5 млрд долл. США сроком на 5 лет.</p> <p>Применяет аналитические приемы определения целесообразности финансовых решений в области финансовых рисков и оценки стоимости компании.</p> <p>Задание 3. В 1988 г. до момента объявления о намерении совершении сделки, рыночная цена акции «RJR Nabisco» была 56 долл. США за акцию. В своем желании приобретения и преобразования в партнерство «RJR Nabisco» конкурировали группа KKR и группа инвесторов, сформированная главой «RJR Nabisco». В результате этой конкурентной борьбы KKR, предложив</p>

	<p>заплатить 109 долл. США за акцию (что почти вдвое больше существовавшей в тот момент рыночной цены), приобрел «RJR Nabisco» за 25 млрд долл. США. Для реализации данной сделки KKR потребовалось привлечение огромного займа. Компания сумела получить кредит в размере 14 млрд долл. США (при поглощении «Olivetti» итальянской телекоммуникационной компании «Telecom Italia» был использован кредит в 25 млрд долл. США). В планах покупателя была продажа ненужных активов, значительное повышение эффективности работы компании с тем, чтобы обеспечить погашение столь крупного долга. В принципе приобретенная компания сумела значительно повысить размер операционной прибыли, во многом благодаря обновленному высшему руководству. Но это было лишь внутреннее благополучие.</p> <p>Проведите анализ ситуации и обоснуйте выводы.</p>
--	---

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

Вопросы для подготовки к зачету
Направление подготовки 38.04.01 «Экономика», программа «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения)

1. Понятие реорганизации бизнеса, виды и формы.
2. Понятие слияния и поглощения, экономическое содержание.
3. Экономические формы слияний и поглощений.
4. Классификация основных типов слияний и поглощений.
5. Участники процесса слияний и поглощений.
6. Основные мотивы сделок слияний и поглощений.
7. Способы слияний и поглощений.
8. Особенности дружественных и враждебных поглощений.
9. Стратегии захвата компании-цели, их содержание.
10. Способы защиты от захвата компании-мишени, их характеристика.
11. Процесс слияния и поглощения, его содержание.
12. Основные этапы процесса слияний и поглощений.
13. Характеристика этапа планирования слияния и поглощения.
14. Характеристика этапа выполнения плана, его основные стадии.
15. Содержание бизнес-плана при проведении слияний и поглощений.
16. Разработка плана слияния и поглощения.
17. Основные критерии отбора компании-мишени.
18. Способы установления первого контакта с потенциальной компанией-мишенью.
19. Процесс переговоров как этап сделки по слиянию и поглощению, его характеристика.
20. Методы финансирования сделки слияния и поглощения.
21. Планирование интеграции до завершения сделки слияния и поглощения.
22. Интеграция после завершения сделки слияния и поглощения.
23. Основные методы оценки стоимости компании-мишени.
24. Оценка стоимости компании на основе дисконтированных денежных потоков (FCFF, FCFE).
25. Метод оценки стоимости компании на основе стоимости активов.
26. Оценка стоимости компании на основе рыночных показателей.
27. Методы финансового моделирования и их применение для определения стоимости сделки слияния и поглощения.
28. Этапы определения стоимости сделки слияния и поглощения.

29. Структурирование сделки слияния и поглощения: понятие, содержание. 30. Основные характеристики процесса структурирования сделки слияния и поглощения. Оптимальная структура сделки.

31. Формы инструмента слияния и поглощения и их выбор.

32. Выбор организационно-правовой формы объединенной компании после слияния и поглощения.

33. Формы оплаты в сделках слияний и поглощений.

34. Методы преодоления разногласий между поглощающей компанией и компанией-мишенью по поводу цены сделки.

Пример практико-ориентированного задания

Задание 1. Для выполнения домашнего самостоятельного задания необходимо на примере конкретной сделки слияния (поглощения) компаний на российском рынке:

- ☐ определить, экономические выгоды и издержки, возникающие в процессе слияния компаний;
- ☐ определить экономический эффект интеграции и установить ее целесообразность;
- ☐ определить произошел ли прирост стоимости в результате осуществления инвестиций в покупку бизнеса компании-мишени;
- ☐ определить экономическую эффективность сделки;
- ☐ рассчитать и оценить величину синергетического эффекта от сделки;
- ☐ рассчитать максимальную цену сделки;
- ☐ подготовить презентацию на 3-5 мин., в которой следует обобщить полученные результаты анализа.

Задание 2. Для выполнения домашнего самостоятельного задания по решению ситуационной задачи необходимо выполнить расчет стоимости объединенной компании «Букет», образовавшейся в результате слияния компании «Ромашка» и компании «Василек», с учетом синергий. Имеются следующие исходные данные о возможных синергетических эффектах при данной сделке:

- ☐ компания «Букет» сможет выпускать новый вид продукции, что приведет к увеличению выручки на 400 тыс. руб. в год (синергия 1);
- ☐ объединение транспортных служб обеспечит снижение затрат по доставке грузов на 60 тыс. руб. в год (синергия 2);
- ☐ объединение административных подразделений обеспечит экономию в сумме 80 тыс. руб. в год (синергия 3).

Темп роста (g) компаний «Ромашка» и «Василек» в будущем ожидается на уровне 10%.

Рыночная стоимость собственного капитала:

- ☐ компания «Ромашка» - 1000 тыс. руб.;
- ☐ компания «Василек» - 2800 тыс. руб.

Рыночная стоимость заемного капитала:

- ☐ компания «Ромашка» - 320 тыс. руб.;
- ☐ компания «Василек» - 410 тыс. руб.

Ставка привлечения заемного капитала без учета эффекта «налоговой защиты» составляла до объединения для компании «Ромашка» 8,75% годовых, а для компании «Василек» - 6,25% годовых.

Сумма начисленных амортизационных отчислений, входящая в себестоимость продаж, используется в качестве капитальных вложений (в данных об основных результатах финансово-хозяйственной деятельности амортизационные отчисления показываются

отдельно как капитальные вложения) и составляет для компании «Ромашка» 35 тыс. руб., а для компании «Василек» - 45 тыс. руб.

Потребность в оборотном капитале компаний при их отдельной деятельности составляет для компании «Ромашка» 105% выручки, а для компании «Василек» 106% соответственно.

Ставка налогов, уплачиваемых из операционной прибыли, составляет 20%.

Расчет стоимости компании «Букет» выполните в таблице 1.

Таблица 1.

Показатели	Компания «Ромашка»	Компания «Василек»	Компания «Ромашка» с учетом темпа роста	Компания «Василек» с учетом темпа роста	Компания «Букет»
Выручка, тыс. руб.	500	800			
Синергия 1, тыс. руб.	x	x	x	x	
Выручка с учетом синергии, тыс. руб.	x	x	x	x	
Себестоимость продаж без суммы АО, тыс. руб.	200	300			
Синергия 2, тыс. руб.	x	x	x	x	
Синергия 3, тыс. руб.					
Себестоимость продаж (без АО) с учетом синергии, тыс. руб.	200	300	220	330	
Амортизационные отчисления, тыс. руб.					
Операционная прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.					
Чистая операционная прибыль после уплаты налогов, но до уплаты процентов, тыс. руб.					
Потребность в оборотном капитале, тыс. руб.					x
Изменение потребности в оборотном капитале, тыс. руб.	x	x			
Свободный денежный поток, тыс. руб.	x	x			
Рыночная стоимость собственного капитала, тыс. руб.					
Ставка привлечения собственного капитала, %					
Рыночная стоимость заемного капитала, тыс. руб.					
Ставка заемного капитала, %					x
Капитал – всего, тыс. руб.					
Средневзвешенная стоимость капитала, %	x	x			
Стоимость компании, тыс. руб.	x	x			

Для расчета стоимости объединенной компании «Букет», образовавшейся в результате слияния компании «Ромашка» и компании «Василек» с учетом синергий, целесообразно использовать следующие методические указания.

Для определения ставки привлечения собственного капитала (стоимость собственного капитала) целесообразно использовать метод *CAPM*.

Расчет произвести по формуле:

$$C_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f), \%$$

Ставка привлечения собственного капитала рассчитывается из условий, что для акций компаний «Ромашка» и «Василек» коэффициент $\beta=1$, т.е. акции имеют такой же риск, что и рынок. Величина безрисковой ставки доходности (R_f) равна 7%. Величина средней доходности акций на фондовом рынке (R_m) для компании «Ромашка» равна 14%, а для компании «Василек» - 12%.

Для определения ставки привлечения заемного капитала (стоимости заемного капитала) необходимо выполнить расчет с учетом эффекта «налоговой защиты» по формуле:

$$C_z = \text{Ставка привлечения заемного капитала без учета эффекта «налоговой защиты»} \times (1 - \text{Ставка налога на прибыль}), \%$$

Величина средневзвешенной стоимости капитала (*WACC*) определяется по формуле:

$$WACC = C_s \times d_s + C_z \times d_z \times (1 - CT), \%$$

где: d_s и d_z – удельный вес собственного и заемного капитала в структуре источников финансирования, %

Задание 3. С помощью сравнительного подхода рассчитайте величину синергетического эффекта в результате сделки слияний компаний «Ромашка» и «Василек».

Задание 4. С помощью отдельного подхода рассчитайте величину синергетического эффекта, полученного в результате сделки слияний компаний «Ромашка» и «Василек».

Задание 5. Рассчитайте максимальную цену сделки слияния, если компания «Ромашка» является целью, а компания «Василек» - захватчиком.

Выполненные расчеты стоимости объединенной компании «Букет», образовавшейся в результате слияния компании «Ромашка» и компании «Василек» с учетом синергий, величины синергетического эффекта, полученного в результате сделки слияний компаний, а также максимальной цены сделки оформить на бумажном носителе и сдать преподавателю в установленный срок. Все расчеты должны быть подкреплены аналитическими выводами.

Кейс «Оценка эффективности сделки в форме слияний и поглощений» (на примере сделки приобретения Группой компаний «Дикси» Группы компаний «Виктория», объявленную 4 февраля и завершённую 15 июня 2011 года). Данная сделка выбрана по следующим причинам:

- ☐ данные компании планируют свое развитие в среднесрочной перспективе исключительно на основе органического роста, без осуществления новых сделок слияний/приобретений, что позволит точнее оценить эффект от анализируемой сделки;
- ☐ на сайтах анализируемых компаний представлена их консолидированная отчётность по МСФО со всеми необходимыми раскрытиями, проверенная внешними аудиторами, что обеспечивает достоверность и полноту финансовой информации, а также её достаточность для проведения анализа и принятия обоснованных решений. В ходе выполнения кейса перед студентами ставятся следующие задачи:
- ☐ закрепление на практическом примере навыков по оценке эффективности сделки в форме слияний и поглощений;
- ☐ умение формулировать критерии эффективности сделки слияний и поглощений и оценивать экономический эффект от ее осуществления;
- ☐ получение навыков по обоснованию выбранной методики анализа стоимости и эффективности сделки слияний и поглощений и умению анализировать полученные результаты по сделке;
- ☐ умение выявлять риски по анализируемой сделке и оценивать их;
- ☐ развитие аналитических способностей.

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

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

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

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 07.02.2017).
2. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об акционерных обществах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)
3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О рынке ценных бумаг"
4. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)
5. Федеральный закон от 21.12.2001 N 178-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О приватизации государственного и муниципального имущества" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016)

Рекомендуемая литература

а) основная:

6. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. — 3-е изд., испр. — Москва: Национальное образование, 2022.
7. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учеб.пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — Режим доступа: <http://www.znaniium.com/go.php?id=420363>.
8. Проскурин В.К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов[Электронный ресурс]: учеб.пособие / В.К. Проскурин. — 2-е изд., доп. и перераб.—Москва: Вуз.учебник: ИНФРА-М, 2019. — Режим доступа:<http://znaniium.com/go.php?id=558426>.

б) дополнительная:

9. Корпоративные финансы: учеб. для бакалавров и магистров / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. — Санкт-Петербург: Питер, 2019.
10. Лобанова Е.Н.Финансовое обоснование стратегических решений в российских корпорациях/ Е.Н. Лобанова, В.П. Паламарчук, В.Б. Минасян; Российская акад. нар.хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ. — Москва: Дело, 2020.
11. Проскурин В.К. Анализ и финансирование инновационных проектов[Электронный ресурс]:учеб.пособие. — Москва: Вуз.учебник: ИНФРА-М, 2022. — Режим доступа:<http://znaniium.com/go.php?id=428004>.

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

1. Служба банка России по финансовым рынкам - <http://www.cbr.ru/finmarkets/>
2. Клиринговый центр МФБ - <http://mse.ru/>
3. Московская биржа - <http://moex.com/>
4. Федеральная служба государственной статистики - <http://www.gks.ru/>
5. Статистика Банка России - <http://cbr.ru/statistics/>
6. Росбизнесконсалтинг - <http://www.rbc.ru/>
7. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
8. Журнал «Эксперт» - <http://expert.ru/>
9. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elibrary.ru/>(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
11. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
12. Электронно-библиотечная система Znaniium<http://www.znaniium.com>
13. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
14. Научная электронная библиотека eLibrary.ru<http://elibrary.ru>
15. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
16. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
17. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки (ЭБД РГБ) <https://dvs.rsl.ru>

10.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

10.1. Методические рекомендации по освоению теоретической части курса и подготовке к лекциям:

Общие рекомендации для студентов

Самостоятельная работа студентов по дисциплине предполагает более глубокую проработку ими отдельных тем курса, определенных программой. Основными видами и формами самостоятельной работы студентов по данной дисциплине являются: самоподготовка по отдельным темам; подготовка к дискуссиям, выполнение практических заданий; выполнение контрольной работы и подготовка экзамену.

Реализация программы дисциплины предусматривает использование разнообразных форм и методов, основанных на принципах развивающего образования и создания специальной образовательной среды.

Основные формы работы со студентами:

- лекция;
- семинарское и практическое занятие в активной и интерактивной формах;
- консультации;

При изучении дисциплины большое внимание уделяется интерактивным формам обучения. Они нужны, чтобы приучить студентов пользоваться всеми доступными возможностями эффективного получения знаний, приобретать в ходе творческой деятельности дополнительные навыки, используя новейшие технологические достижения.

Лекции. В ходе лекционных занятий вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений. Задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений и разрешения спорных ситуаций в конце занятия после окончания лекции.

В ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования рабочей программы дисциплины. Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной рабочей программой дисциплины. Подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю. Составить план-конспект своего выступления. Продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью. Своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании курсовых и дипломных работ.

Семинарские занятия. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1) первый - организационный;
- 2) второй - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:
 - уяснение задания на самостоятельную работу;
 - подбор рекомендованной литературы;
 - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

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

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

В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения публичного выступления. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для различного рода ораторской деятельности.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы студентов. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения, проследить их логику и тем самым проникнуть в творческую лабораторию автора.

Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со слуховой и зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе.

Важно развивать у студентов умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования у студентов.

Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи: план (простой и развернутый), выписки, тезисы.

Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов:

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект - это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект - составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

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

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

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

Формы семинарских занятий:

1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии - выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушивать до конца и не поняв позицию.

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

начать обмен мнениями;

- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.

- не уходить от темы;

- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

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

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

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

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

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

Ситуация составляется так, чтобы решение было обоснованно действующими конкретными правовыми нормами. Определяется круг вопросов, подлежащих обязательному выяснению, без которых нельзя обосновать заключительное решение. Можно разделить студентов на небольшие группы, чтобы избежать дискуссий и обеспечить темп принятия конкретных решений. Преподаватель называет тему КС, может кратко обосновать её значимость и напомнить, что вопросы данной темы прорабатывались в прочитанной студентам лекции.

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

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

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

Успешное освоение курса предполагает активное, творческое участие студента путем планомерной, повседневной работы.

Основными формами самостоятельной работы являются: самостоятельное изучение определенного вопроса путем проработки рекомендованной литературы и нормативно-правовой базы.

Самостоятельное изучение дисциплины следует начинать с проработки рабочей программы дисциплины, особое внимание, уделяя целям и задачам, структуре и содержанию курса. Студентам рекомендуется получить в Библиотечно-информационном центре университета учебную литературу по дисциплине, необходимую для эффективной самостоятельной работы по изучению дисциплины. А также студентам необходимо поработать в справочно-правовых системах, например таких, как «Консультант-Плюс», «Гарант», найти и проанализировать, рекомендованные преподавателем нормативно-правовые акты.

Самостоятельное изучение темы предполагает составление конспектов.

При самостоятельном решении ситуационных задач студенты должны исходить из того, что фактические данные, изложенные в задачах, предполагаются установленными и доказанными. Однако возможно (а в определенных случаях и необходимо) логическое домысливание некоторых фактических обстоятельств, имеющих правовое значение (например, о наличии или отсутствии заявления ответчика о применении срока исковой давности, наличии умысла со стороны лица, причинившего вред имуществу и др.). Решение задачи должно быть обосновано с точки зрения гражданского и банковского законодательства, т.е. студенту необходимо при ответе на поставленные в задании вопросы руководствоваться действующими нормативными правовыми актами и обязательно приводить в своем решении ссылку на них.

Решение задачи должно начинаться с четкого ответа на поставленный в задаче вопрос, после чего данный ответ следует аргументировать, ссылаясь на нормы закона и (или) подзаконных актов. При возникновении проблем с выполнением контрольной работы студент имеет право своевременно обратиться за консультацией к преподавателю.

Основным требованием является необходимость аргументировать студентом свое решение, опираясь на конкретные статьи нормативно-правовых актов. В необходимых случаях следует обращаться к постановлениям Пленумов Верховного суда РФ и Высшего Арбитражного Суда РФ, материалам обобщения судебной практики, дополнительной учебной и научной литературе.

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

Важной частью самостоятельной работы является чтение учебной литературы, анализ нормативно-правовых актов и судебной практики, что позволяет ориентироваться в системе тех знаний, умений и навыков, которые формируют заявленные компетенции. При подготовке студентов к практическим занятиям по курсу необходимо ориентироваться в системе предпринимательского законодательства и знать основные положения нормативных правовых актов рекомендованных к изучению.

Предлагается следующий алгоритм подготовки студентов к семинарским/практическим занятиям поиск в литературе теоретической информации на предложенные преподавателем вопросы;

- осмысление полученной информации, освоение терминов и понятий;
- подборка нормативных актов, регулирующих заданные вопросы;
- составление плана ответа на каждый вопрос.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Основная цель выполнения контрольной работы - сформировать у студента умение вырабатывать и корректно аргументировать свою точку зрения на решение новых задач. Контрольная работа предполагает углубленное изучение пройденных тем, творческое осмысление современной научной литературы, материалов периодической печати и иных источников информации и овладение навыками логического изложения самостоятельных выводов и рекомендаций, направленных на решение отдельных задач и проблем фирмы.

Контрольная работа призвана развить у студентов навыки самостоятельной научной и практической работы, творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей, необходимых для выполнения выпускной квалификационной работы. Таким образом, помимо глубокой проработки темы, четкого лаконичного изложения сути поставленной проблемы,

контрольная работа обязательно должна содержать самостоятельный анализ и выводы по поставленной проблеме, демонстрирующие собственную позицию студента.

Структура и содержание контрольной работы:

введение - обоснование выбора объекта и предмета исследования и актуальности выбора направления исследования, его методологическую базу;

основная часть - анализ выбранной темы с подробным изложением рассматриваемых вопросов;

окончание - выводы по проведенному исследованию, обоснование вскрытых недостатков и перспектив развития рассмотренных положений, резюме автора по проведенному анализу; обобщение и аргументированные выводы; прогноз, в котором чётко обозначены собственные позиции автора.

В завершение контрольной работы должен быть приведен список использованной литературы и ссылка на используемые источники информации по общепринятым правилам.

Работа выполняется каждым студентом в письменной форме индивидуально, самостоятельно, в сроки, определенные преподавателем.

При выполнении контрольной работы студент, кроме рекомендуемой к изучению основной и дополнительной литературы, может использовать публикации по изучаемой теме в специальных журналах, на интернет-сайтах.

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д.

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

- Электронно-библиотечная система Znanium.com издательства «ИНФРА-М»
- Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU
- Электронно-библиотечная система BOOK.ru
- Справочные правовые системы «Гарант», «Консультант», «Кодекс»
- Программное обеспечение: Microsoft Office, программы для работы в интернете и др.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимы аудитория для чтения лекций и проведения практических занятий, оснащенная ЛЦД проектором.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.