

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

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
и методической работе

Е.А. Каменева
16.02.2023 г.

Т.А. Слепнева

ФИНАНСОВЫЕ СТРАТЕГИИ КОРПОРАЦИИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»,
образовательная программа «Корпоративные финансы», профили:
«Корпоративные финансы и инвестиции», «Корпоративные финансы и оценка
собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной
реализацией на английском языке)

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса,
протокол № 24 от 16.11.2022 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 35 от 24.10.2022 г.*

Москва 2022

Рецензенты: Черникова Л.И., д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса

Т.А. Слепнева

Финансовые стратегии корпорации: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП «Корпоративные финансы», профили: «Корпоративные финансы и инвестиции», «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке). - М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса, 2022. – 33 с.

В программе представлен перечень компетенций, формирование которых обеспечивает данная дисциплина, учебно-тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, содержание семинарских занятий, формы внеаудиторной самостоятельной работы, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации, учебно-методическое и программное обеспечение.

Слепнева Татьяна Александровна

Финансовые стратегии корпорации

© Т.А. Слепнева, 2022
© Финансовый университет, 2022

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.....	6
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ...	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
8.перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	27
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	32
11.1 комплект лицензионного программного обеспечения:	32
11.2 современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	32
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	32

1. Наименование дисциплины

Финансовые стратегии корпорации

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	Результаты обучения (умения и знания),соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
профили: «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке), «Корпоративные финансы и инвестиции»			
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 основные методические подходы к анализу финансовой, бухгалтерской и иной отчетной информации корпорации. Уметь обосновывать выбор финансовой стратегии, соответствующей условиям хозяйствования субъекта.
		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 методы сбора эмпирических доказательств возможности использования теорий и концепций при формировании и реализации финансовой стратегии Уметь разрабатывать финансовые планы, отбирать инвестиционные проекты и принимать оперативные решения, используя результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности.
профили: «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке)			
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 сущность основных управленческих моделей финансовой деятельностью корпорации. Уметь проводить финансовый анализ деятельности корпорации, используя его результаты для обоснования оперативных, тактических и

			стратегических управленческих решений.
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать наиболее эффективные варианты развития финансовой деятельности корпорации на основе существующих альтернатив. Уметь применять системный подход к реализации финансовой стратегии корпорации, обеспечивающую ее устойчивое развитие.
профиль «Корпоративные финансы и инвестиции»			
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 современные приемы анализа внешней и внутренней среды ведения бизнеса, основные факторы экономического роста корпорации. Уметь проводить анализ предпринимательской среды, выявлять основные факторы экономического роста корпорации, оценивать эффективность ее деятельности.
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать методы расчета и анализа финансово-экономических показателей деятельности корпорации. Уметь рассчитывать и интерпретировать ключевые финансово-экономические показатели деятельности корпорации.
профиль «Корпоративные финансы и инвестиции»			
ПКП-4	Способность выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг, Российской Федерации и зарубежных стран	1. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать совокупность российских и зарубежных источников финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг. Уметь эффективно использовать актуальные источники финансовой информации для анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и

			зарубежных стран.
		2. Выделяет и описывает современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран. Уметь определять и описывать современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг.
профиль «Корпоративные финансы и оценка собственности»			
ПКП-4	Способность принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на обеспечение роста стоимости организации в условиях цифровой трансформации бизнеса	1. Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на обеспечение роста стоимости организации в условиях цифровой трансформации бизнеса.	Знать эффективные финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста его стоимости. Уметь разрабатывать и обосновывать финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста его стоимости.
		2. Оценивает последствия и эффективность принимаемых решений с точки зрения роста стоимости организации.	Знать методы оценки эффективности финансовых и инвестиционных решений с точки зрения роста стоимости корпорации. Уметь оценивать последствия и эффективность принимаемых решений с точки зрения стоимости корпорации.
профиль «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке)			
ПКП-4	Владение методами и навыками принятия хозяйственных решений по использованию ресурсов корпорации в условиях их ограниченности и ESG-факторов	1. Осуществляет контроль за ходом выполнения планов финансово-хозяйственной деятельности, использования внутрихозяйственных резервов.	Знать современные методы контроля за ходом выполнения планов финансово-хозяйственной деятельности, использования внутрихозяйственных резервов корпорации. Уметь осуществлять контроль за ходом выполнения планов финансово-хозяйственной деятельности, использования внутрихозяйственных резервов корпорации.
		2. Владеет методами оценки стоимости, степени рисков	Знать методы оценки стоимости, степени рисков

		хозяйственной деятельности и эффективного использования ресурсов корпорации.	хозяйственной деятельности и эффективного использования ресурсов корпорации. Уметь использовать методы оценки стоимости, степени рисков хозяйственной деятельности и эффективности использования ресурсов корпорации.
		3. Демонстрирует навыки принятия хозяйственных решений по использованию ресурсов корпорации с учетом ESG- факторов.	Знать методы обоснования и принятия хозяйственных решений по использованию ресурсов корпорации с учетом ESG- факторов. Уметь обосновывать и принимать хозяйственные решения по использованию ресурсов корпорации с учетом ESG- факторов.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые стратегии корпорации» относится к элективному модулю дисциплин образовательной программы «Корпоративные финансы», профили: «Корпоративные финансы и инвестиции», «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке), по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Модуль 7 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	74	74
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
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. Основы формирования и содержание финансовой стратегии корпорации

Понятие общекорпоративной стратегии и функциональных стратегий. Финансовая стратегия корпорации как функциональная стратегия общекорпоративного развития.

Определение содержания финансовой стратегии, политики и тактики корпорации, их взаимосвязь, место и роль в системе управления финансами. Стратегическое планирование. Финансовые и инвестиционные решения. Финансовые цели корпорации.

Финансовая стратегия как основа формирования финансовой политики корпорации. Основные формы документов корпорации, отражающие финансовую стратегию, политику и тактику.

Элементы финансовой стратегии и этапы ее формирования.

Основные финансовые стратегии корпорации, их содержание: стратегия формирования финансовых ресурсов (ускоренного роста, устойчивого роста); стратегия повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками; стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия роста стоимости корпорации и др. Корпоративный рост как приоритет при разработке финансовой стратегии.

Тема 2. Стратегии роста стоимости корпорации

Концепция управления корпорацией, ориентированная на стоимость (Value Based Management - VBM): сущность, факторы создания стоимости.

Основные стоимостные показатели: рыночная добавленная стоимость (MVA), экономическая добавленная стоимость (EVA), доходность инвестиций на основе денежного потока (CFROI), денежная добавленная стоимость (CVA), акционерная добавленная стоимость (SVA) и др.

Определение рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели. Рыночные мультипликаторы (P/E, EVA/EBITDA и т.п.).

Тема 3. Стратегии формирования структуры капитала во взаимосвязи с дивидендной политикой корпорации

Капитал и его составляющие для определения цены, стоимости и структуры капитала. Определение средневзвешенной цены: текущей, оптимальной, целевой, предельной. Цели определения цены и стоимости капитала.

Содержание теорий структуры капитала. Модели структуры капитала: Модильяни-Миллера (1958 г. и 1963 г.); Миллера (1976 г.); традиционный подход; компромиссная модель; иерархии; сигнальные модели Росса (1977 г.), Майерса - Майлуфа (1984 г.); поведенческие модели Бейкера и Веглера (2002 г.), Диттмара и Такора (2007 г.); информационных каскадов Бихчапдани, Хиршляйфера, Вэлча (2007 г.).

Эмпирические доказательства возможности использования теорий структуры капитала при принятии финансовых решений.

Факторы, влияющие на выбор структуры капитала. Дивидендная политика как часть решений по финансированию бизнеса. Значение дивидендной политики в формировании финансовой стратегии корпорации. Взаимосвязь решений по структуре капитала и распределению прибыли.

Теории дивидендной политики, их содержание.

Факторы, определяющие дивидендную политику.

Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию.

Взаимосвязь рыночной стоимости корпорации и дивидендов.

Тема 4. Инструменты реализации финансовой стратегий корпорации

Финансовое прогнозирование в корпорации: понятие, цели, задачи, этапы. Роль финансового прогнозирования в реализации финансовой стратегии корпорации.

Виды финансовых прогнозов, их форматы.

Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.

Факторы, влияющие на потребность во внешнем финансировании.

Содержание концепции сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard - BSC) и ключевых показателей результативности (Key performance indicators - KPI). Целевые и пороговые значения показателей. Учет различных факторов при определении KPI: целей корпорации, стадии жизненного цикла, отраслевых особенностей, размера корпорации и др.

Особенности BSC: основные элементы, проекции, принципы, преимущества как инструмента и технологии стратегического корпоративного управления и корпоративных финансов.

Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия. Содержание финансовых прогнозов и методы расчета их основных показателей.

Факторы, определяющие темпы роста корпорации. Моделирование растущего бизнеса. Коэффициент устойчивого роста (SGR), алгоритмы его расчета, порядок использования в финансовом моделировании.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа-Аудиторная работа			Самостояте льная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практи- ческие занятия		
1.	Основы формирования и содержание финансовой стратегии корпорации	26	8	4	4	18	опрос, дискуссия, сравнительн ый анализ, исследовате льское задание
2.	Стратегии роста стоимости корпорации	24	6	2	4	18	опрос, решение тестовых и практически х задач
3.	Стратегии формирования структуры капитала во взаимосвязи с дивидендной политикой корпорации	32	12	6	6	20	опрос, дискуссия, решение тестовых и практически х заданий, выступления
4.	Инструменты реализации	26	8	4	4	18	опрос, решение

	финансовой стратегий корпорации						тестовых и практически х заданий, выступления
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
	Итого в %		31	47	53	69	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Основы формирования и содержание финансовой стратегии корпорации	<ol style="list-style-type: none"> 1. Место финансовой стратегии корпорации в системе функциональных стратегий. 2. Финансовые и инвестиционные решения. 3. Финансовые цели корпорации. 4. Финансовая стратегия как основа формирования финансовой политики корпорации. 5. Основные форматы документов, отражающие финансовую стратегию, политику и тактику корпорации. 6. Характеристика основных элементов финансовой стратегии. 7. Оценка эффективности финансовой стратегии. 8. Характеристика основных финансовых стратегий корпорации. <p><i>Рекомендуемые источники</i> из раздела 8: 1, 2, 3, 4, 12, 13 и раздела 9: 5, 6, 7</p>	обсуждение вопросов, дискуссия, тестирование
Стратегии роста стоимости корпорации	<ol style="list-style-type: none"> 1. Концепция управления корпорацией, ориентированная на стоимость. 2. Факторы создания стоимости. 3. Сущность и порядок расчета стоимостных показателей: MVA, EVA, CFROI, CVA, SVA. 4. Алгоритм определения рыночной стоимости корпорации. 5. Рыночные мультипликаторы (P/E, EV/EBITDA и др.). <p><i>Рекомендуемые источники</i> из раздела 8: 2, 7, 8, 12, 13, 14 и раздела 9: 1-5, 7</p>	устный опрос, дискуссия, решение тестов и задач
Стратегии формирования структуры капитала во взаимосвязи с дивидендной	<ol style="list-style-type: none"> 1. Капитал корпорации: сущность, источники его формирования, структура капитала. 2. Определение средневзвешенной цены: текущей, оптимальной, целевой, предельной. 3. Характеристика основных теорий структуры капитала. 	устный опрос, дискуссия, решение тестов и задач, рассмотрение практических примеров по теме занятий и

политикой корпорации	<p>4. Оценка факторов, влияющих на выбор структуры капитала.</p> <p>5. Понятие дивидендной политики, виды дивидендной политики корпорации.</p> <p>6. Теории дивидендной политики, их содержание.</p> <p>7. Влияние теорий дивидендной политики на стратегию корпорации.</p> <p>8. Факторы, определяющие дивидендную политику.</p> <p>9. Влияние дивидендной политики на стратегию корпорации.</p> <p><i>Рекомендуемые источники</i> из раздела 8: 3, 5, 6, 9, 10 и раздела 9: 1-5, 7</p>	обсуждение полученных результатов.
Инструменты реализации финансовой стратегий корпорации	<p>1. Понятие, цели, задачи, этапы финансового прогнозирования в корпорации.</p> <p>2. Методы финансового прогнозирования.</p> <p>3. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard - BSC) и ключевых показателей результативности.</p> <p><i>Рекомендуемые источники</i> из раздела 8: 3,7, 8, 9, 11, 13 и раздела 9: 1-5</p>	устный опрос, дискуссия, 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
Основы формирования и содержание финансовой стратегии корпорации	<p>Отличительные особенности финансовой стратегии корпорации на разных стадиях жизненного цикла</p> <p>Основные форматы документов, отражающие финансовую стратегию, политику и тактику корпорации.</p> <p>Место финансовой стратегии корпорации в системе функциональных стратегий.</p> <p>Порядок расчета показателей эффективности корпорации.</p>	Подбор и изучение литературы, в т. ч. на иностранном языке. Работа с учебной литературой и справочно-правовой системой. Самоподготовка с использованием контрольных вопросов. Подготовка к тестированию.
Стратегии роста стоимости корпорации	<p>Концепция управления корпорацией, ориентированная на стоимость.</p> <p>Алгоритм определения рыночной стоимости корпорации.</p>	Работа с учебной литературой и справочно-правовой системой. Самоподготовка с использованием контрольных вопросов. Решение практических задач. Подготовка к тестированию.

Стратегии формирования структуры капитала во взаимосвязи с дивидендной политикой корпорации	Капитал корпорации: источники его формирования, структура капитала. Характеристика основных теорий структуры капитала. Теории дивидендной политики, их содержание. Влияние теорий дивидендной политики на стратегию корпорации.	Работа с учебной литературой и справочно-правовой системой. Самоподготовка с использованием контрольных вопросов. Решение практических задач. Подготовка к тестированию.
Инструменты реализации финансовой стратегий корпорации	Понятие, цели, задачи, этапы финансового прогнозирования в корпорации. Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.	Работа с учебной литературой и справочно-правовой системой. Самоподготовка с использованием контрольных вопросов. Решение практических задач. Подготовка к тестированию.

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

Примерная тематика домашнего творческого задания

1. Понятие и содержание финансовой стратегии корпорации.
2. Функциональные стратегии в разработке бизнес-стратегии корпорации.
3. Взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики корпорации, их место и роль в системе управления финансами.
4. Финансовые цели корпорации.
5. Инвестиционные и финансовые решения их взаимосвязь в корпорации.
6. Основные элементы финансовой стратегии.
7. Характеристика стратегии формирования финансовых ресурсов (ускоренного роста, устойчивого роста).
8. Характеристика стратегии повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками.
9. Характеристика стратегии обеспечения финансовой безопасности.
10. Концепция управления корпорацией, ориентированная на стоимость (Value Based Management – VBM): сущность, факторы создания стоимости.
11. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
12. Рыночная стоимость бизнеса как долгосрочная финансовая цель.

13. Факторы, влияющие на рыночную стоимость корпорации.
14. Стратегии формирования структуры капитала корпорации.
15. Капитал и его составляющие для определения стоимости и структуры капитала.
16. Определение средневзвешенной стоимости и цены капитала.
17. Содержание теорий структуры капитала.
18. Современные факторы, влияющие на выбор структуры капитала.
19. Основания для принятия решения об использовании заемного капитала.
20. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики корпорации.
21. Особенности выбора структуры капитала на развивающихся рынках.
22. Значение дивидендной политики в формировании финансовой стратегии корпорации.
23. Теории дивидендной политики, их содержание.
24. Факторы, определяющие дивидендную политику корпорации.
25. Возможности использования теорий дивидендной политики на развивающихся рынках капитала.
26. Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию.
27. Теории дивидендной политики и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики корпорации.
28. Значение дивидендной политики для экономики и финансов корпорации.
29. Особенности дивидендных выплат на развивающихся рынках.
30. Финансовое прогнозирование в корпорации: понятие, цели, задачи, этапы.
31. Роль финансового прогнозирования в реализации финансовой стратегии корпорации.
32. Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.
33. Модели и матрицы финансовых стратегий корпорации.
34. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей результативности (KPI).

35. Учет различных факторов при определении ключевых показателей результативности (KPI).

36. Финансовый план как раздел бизнес-плана корпорации.

37. Содержание финансовых прогнозов и методы расчета их основных показателей.

38. Факторы, определяющие темпы роста корпорации.

Примеры тестовых заданий

Тестовое задание 1

К собственным источникам финансирования предпринимательской деятельности относятся...

- а) уставный капитал
- б) кредиторская задолженность
- в) резервный капитал
- г) фонды потребления
- д) нераспределенная прибыль

Тестовое задание 2

К заемным источникам финансирования предпринимательской деятельности относятся...

- а) добавочный капитал
- б) ссуды банков
- в) фонды накопления
- г) амортизационные отчисления
- д) средства, полученные от выпуска облигаций

Тестовое задание 3

Капитал, по способу перенесения стоимости на создаваемый продукт, подразделяется на...

- а) переменный и постоянный
- б) основной и оборотный
- в) собственный и заемный
- г) денежный, производственный и товарный

д) основной и постоянный

Тестовое задание 4

Капитал корпорации осуществляет следующие функции...

а) контрольная

б) воспроизводственная

в) распределительная

г) стимулирующая

д) образование фондов денежных средств

Тестовое задание 5

Корпорация установила размер дивидендов на привилегированные акции в 45 руб. на акцию. Рыночная цена привилегированной акции составляет 300 рублей. В этом случае цена источника капитала «Привилегированные акции» составит ...%.

Тестовое задание 6

Корпорация объявила размер дивидендов по обыкновенным акциям в текущем году в 250 руб. на акцию. Рыночная цена акции составляет 2500 руб. Предполагается, что годовой рост размера дивидендов составит 8%. В этом случае цена источника «Обыкновенные акции» составит ...%.

Ситуационные задания для подготовки к практическим заданиям

Задание 1.

Определите средневзвешенную цену капитала.

Предприятие выпускает облигации нарицательной стоимостью 1600 руб. со сроком погашения 30 лет. Процентная ставка по ним равна 10%. Расходы по выпуску облигаций составляют 5% от нарицательной стоимости. Налог на прибыль равен 20%.

Рыночная стоимость привилегированных акций - 250 руб./акция, дивиденд – 25 руб./акцию. Рыночная цена обыкновенной акции 600 руб., дивиденд, планируемый к выплате к концу будущего года равен 60 руб./акция. Ожидается, что он будет расти с постоянным годовым приростом в 7%.

Корпорация планирует выпустить пакет новых акций, стоимость размещения – 8%. Сумма нераспределенной прибыли равна 150 тыс. руб. Удельные веса источников финансирования:

Облигации	20 %
Привилегированные акции	15 %
Обыкновенные акции	40 %
Из них нового образца	10 %
Нераспределенная прибыль	25 %

Задание 2.

Определите дивиденд по обыкновенной акции и расположите всех держателей ценных бумаг АО по степени убывания доходности финансовых инструментов, если известны следующие данные: чистая прибыль – 2 000 тыс. руб.; эмиссия обыкновенных акций – 900 шт.; привилегированных акций – 100 шт.; облигаций – 200 шт.; номинальная стоимость эмитированных ценных бумаг – 10 000 руб. Купонная доходность облигации составляет 10%, дивиденд по привилегированным акциям – 12%.

Задание 3. Капитал АО имеет следующую структуру: 60% - собственный капитал; 40% - заемный капитал. В плановом периоде величина инвестиций составит 1 000 тыс. руб., ожидаемая чистая прибыль – 2 000 тыс. руб. Определите величину чистой прибыли, направляемую организацией на выплату дивидендов при консервативной дивидендной политике, принятой в организации (по остаточному дивиденду).

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Понятие финансовой политики, финансовой стратегии и тактики
2. Финансовая стратегия и общекорпоративная стратегия
3. Основные формы документов корпорации, отражающие ее финансовую стратегию
4. Финансовые цели корпорации
5. Элементы финансовой стратегии корпорации
6. Ключевые показатели эффективности финансовой стратегии корпорации
7. Различие в выборе KPI по стандартам РСБУ и МСФО
8. Основные параметры стратегии формирования финансовых ресурсов (ускоренного роста, устойчивого роста)
9. Основные параметры стратегии повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками
10. Основные параметры стратегии обеспечения финансовой безопасности
11. Финансовые цели организаций в соответствии с VBM
12. Ключевые показатели эффективности финансовой стратегии корпорации (EBIT, EBITDA, NOPAT), порядок их расчета
13. Ключевые показатели эффективности финансовой стратегии корпорации (FFO, FCF др.), порядок их расчета
14. Ключевые показатели эффективности финансовой стратегии корпорации (IC, ROIC и др.), порядок их расчета
15. Факторы, влияющие на рыночную стоимость корпорации
16. Основные рыночные мультипликаторы
17. Понятие структуры и цены капитала корпорации
18. Формирование средневзвешенных затрат на привлечение капитала
19. Определение текущей, оптимальной, целевой, предельной цены капитала
20. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала корпорации
21. Основания для принятия решения об использовании заемного капитала
22. Факторы, влияющие на потребность во внешнем финансировании
23. Основания для принятия решения о выборе стратегии самофинансирования

24. Особенности выбора структуры капитала российскими корпорациями
25. Основные стоимостные показатели: рыночная добавленная стоимость (MVA), экономическая добавленная стоимость (EVA)
26. Основные стоимостные показатели доходность инвестиций на основе денежного потока (CFROI), денежная добавленная стоимость (CVA), акционерная добавленная стоимость (SVA)
27. Дивидендная политика и принятие решений по финансированию корпорации
28. Основные теории дивидендной политики и их применение
29. Факторы, определяющие дивидендную политику корпорации
30. Типы дивидендной политики корпорации
31. Роль дивидендной политики в финансовой стратегии корпорации
32. Значение дивидендной политики для экономики и финансов корпорации.
33. Взаимосвязь рыночной стоимости корпорации и дивидендов
34. Финансовое прогнозирование понятие, цели, задачи, этапы финансового прогнозирования
35. Виды финансовых прогнозов корпорации
36. Содержание финансовых прогнозов корпорации
37. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей результативности (KPI)
38. Учет различных факторов при определении ключевых показателей результативности (KPI)
39. Сбалансированная система показателей (BSC) как инструмент стратегического корпоративного управления и корпоративных финансов
40. Методы расчета основных показателей финансовых прогнозов корпорации
41. Финансовый план как раздел бизнес-плана корпорации
42. Факторы, определяющие темпы роста корпорации
43. Моделирование растущего бизнеса
44. Коэффициент устойчивого роста (SGR), алгоритмы его расчета, порядок использования в финансовом моделировании
45. Концепции устойчивого роста корпорации и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
профили: «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке), «Корпоративные финансы и инвестиции»			
Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений (ПКН-5)	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	Знать основные методические подходы к анализу финансовой, бухгалтерской и иной отчетной информации корпорации. Уметь обосновывать выбор финансовой стратегии, соответствующей условиям хозяйствования субъекта.	Задание 1. Теория дивидендной политики Модильяни-Миллера разработана с учетом основных допущений: а) рынки являются совершенными б) безразличность выбора между дивидендами или доходом от прироста капитала в) независимость инвестиционной политики корпорации от финансовой г) асимметрия рынков д) собственники заинтересованы в высоких размерах дивидендов. Задание 2. Показатель средневзвешенной стоимости капитала может быть использован: 1) для оценки стоимости корпорации 2) для оценки стоимости активов корпорации 3) для оценки эффективности инвестиционных проектов 4) для оценки инвестиционного портфеля корпорации.
	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 методы сбора эмпирических доказательств возможности использования теорий и концепций при формировании и реализации финансовой стратегии Уметь разрабатывать финансовые планы, отбирать инвестиционные проекты и принимать оперативные решения, используя результаты анализа	Задание 1. Финансовые отношения корпорации и ее собственников находят отражение: а) в дивидендной политике корпорации; б) в выплате купонного дохода по облигациям; в) в амортизационной политике корпорации; г) в политике управления активами; д) в решениях по финансированию бизнеса. Задание 2. Корпорация планирует расширить ассортимент и повысить качество обслуживания. Прогнозируемые денежные поступления (без НДС) составляют в расчете на год: при расширенном ассортименте — 60 млн. руб., при достигнутом — 40 млн. руб. Постоянные издержки производства планируются в

		финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности.	сумме 10 млн. руб., переменные издержки — при расширенном ассортименте — 40 млн. руб., при достигнутом — 25 млн. руб. Расширение ассортимента планируется осуществить по состоянию на 1 июля планируемого года с вероятностью 90%. Определить ожидаемый годовой финансовый результат деятельности корпорации при выполнении плана совершенствования производства и обслуживания клиентов с вероятностью в 90%.																												
профили: «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке)																															
Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях (ПKN-6)	1.Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	Знать сущность основных управленческих моделей финансовой деятельностью корпорации. Уметь проводить финансовый анализ деятельности корпорации, используя его результаты для обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	Задание 1 Факторы, влияющие на выбор структуры капитала: а) асимметрия информации и сигнальные эффекты б) налоги в) операционный леверидж г) состояние рынка капитала д) амортизационная политика. Задание 2. На основе данных бухгалтерского баланса определите показатели ликвидности и платежеспособности корпорации (тыс. руб.) <table><tr><td>Активы</td><td>Сумма</td><td>Пассивы</td><td>Сумма</td></tr><tr><td>Внеоборотные активы</td><td>3500</td><td>Собственные средства</td><td>2000</td></tr><tr><td>Запасы сырья</td><td>1300</td><td>Резервы</td><td>1000</td></tr><tr><td>Дебиторская задолженность</td><td>1800</td><td>Нераспределенная прибыль</td><td>800</td></tr><tr><td>Краткосрочные финансовые вложения</td><td>400</td><td>Долгосрочные кредиты</td><td>2000</td></tr><tr><td>Денежные средства</td><td>700</td><td>Краткосрочные кредиты</td><td>1000</td></tr><tr><td>Прочие оборотные активы</td><td>200</td><td>Краткосрочная задолженность</td><td>1200</td></tr></table>	Активы	Сумма	Пассивы	Сумма	Внеоборотные активы	3500	Собственные средства	2000	Запасы сырья	1300	Резервы	1000	Дебиторская задолженность	1800	Нераспределенная прибыль	800	Краткосрочные финансовые вложения	400	Долгосрочные кредиты	2000	Денежные средства	700	Краткосрочные кредиты	1000	Прочие оборотные активы	200	Краткосрочная задолженность	1200
				Активы	Сумма	Пассивы	Сумма																								
				Внеоборотные активы	3500	Собственные средства	2000																								
				Запасы сырья	1300	Резервы	1000																								
				Дебиторская задолженность	1800	Нераспределенная прибыль	800																								
				Краткосрочные финансовые вложения	400	Долгосрочные кредиты	2000																								
				Денежные средства	700	Краткосрочные кредиты	1000																								
				Прочие оборотные активы	200	Краткосрочная задолженность	1200																								
				2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать наиболее эффективные варианты развития финансовой деятельности корпорации на основе существующих альтернатив.	Задание 1. Компромиссная модель структуры капитала считает, что: а) привлечение заемных средств способствует росту рыночной стоимости корпорации на определенном этапе б) рыночная стоимость корпорации остается в конечном итоге неизменной																									

		Уметь применять системный подход к реализации финансовой стратегии корпорации, обеспечивающую ее устойчивое развитие.	<p>в) затраты на привлечение заемного капитала растут с уменьшением риска</p> <p>г) увеличение риска вместе с привлечением заемных средств уменьшает средневзвешенную стоимость капитала</p> <p>д) положительный эффект заемного финансирования увеличивается с ростом его объемов.</p> <p>Задание 2. Собственный капитал корпорации в текущем году представлен следующими данными (тыс. руб.):</p> <table><tr><td>Акционерный капитал, в т.ч.:</td><td></td></tr><tr><td>привилегированные акции</td><td>100 (2000 шт. по 50 руб.)</td></tr><tr><td>обыкновенные акции</td><td>1000 (100000 шт. по 10 руб.)</td></tr><tr><td>Резервный капитал</td><td>200</td></tr><tr><td>Нераспределенная прибыль</td><td>2500</td></tr><tr><td>Всего</td><td>3800</td></tr></table> <p>В настоящее время рыночная цена обыкновенных акций составляет 30 руб. Корпорация объявила о выплате дивидендов акциями в размере 15%. Как изменится в результате выплаты дивидендов структура собственного капитала?</p>	Акционерный капитал, в т.ч.:		привилегированные акции	100 (2000 шт. по 50 руб.)	обыкновенные акции	1000 (100000 шт. по 10 руб.)	Резервный капитал	200	Нераспределенная прибыль	2500	Всего	3800
Акционерный капитал, в т.ч.:															
привилегированные акции	100 (2000 шт. по 50 руб.)														
обыкновенные акции	1000 (100000 шт. по 10 руб.)														
Резервный капитал	200														
Нераспределенная прибыль	2500														
Всего	3800														
профиль «Корпоративные финансы и инвестиции»															
Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов (ПКН-4)	1.Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать современные приемы анализа внешней и внутренней среды ведения бизнеса, основные факторы экономического роста корпорации. Уметь проводить анализ предпринимательской среды, выявлять основные факторы экономического роста корпорации, оценивать эффективность ее деятельности.	<p>Задание 1. Сигнальные модели структуры капитала считают, что:</p> <p>а) рынок характеризуется асимметричностью информации;</p> <p>б) привлечение заемных средств корпорацией является сигналом об ее устойчивом положении;</p> <p>в) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость корпорации;</p> <p>г) финансовые решения принимаются менеджерами и инвесторами в условиях симметричности информации;</p> <p>д) финансовые решения менеджеров корпорации влияют на восприятие рисков инвесторами.</p> <p>Задание 2. Выручка корпорации в отчетном периоде составила 2000 тыс. руб. В планируемом году ее увеличение составит 15%. В отчетном периоде рентабельность продаж составила 15%. Доля кредиторской задолженности в источниках финансирования – 30%. Норма распределения прибыли – 50%. Уровень капиталоемкости – 1,3.</p>												

			Спрогнозируйте потребность корпорации во внешнем финансировании.
	2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать методы расчета и анализа финансово-экономических показателей деятельности корпорации. Уметь рассчитывать и интерпретировать ключевые финансово-экономические показатели деятельности корпорации.	Задание 1. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется следующей формулой: а) величина запасов и затрат меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочной задолженности; б) величина запасов и затрат больше суммы собственных оборотных средств и краткосрочной задолженности; в) величина запасов и затрат равна сумме собственных оборотных средств и краткосрочной задолженности; г) величина запасов и затрат равна сумме собственных оборотных средств и краткосрочной и долгосрочной задолженности. Задание 2. Определите балансовую стоимость одной акции АО, если сумма активов – 12000 тыс. руб., сумма обязательств – 4000 тыс. руб., собственный капитал – 6000 тыс. руб., количество оплаченных акций – 10 тыс. штук.
профиль «Корпоративные финансы и инвестиции»			
Способность выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг, Российской Федерации и зарубежных стран (ПКП-4)	1. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать совокупность российских и зарубежных источников финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг. Уметь эффективно использовать актуальные источники финансовой информации для анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Задание 1. Теория информационных каскадов утверждает, что: а) для экономических агентов характерно стадное поведение; б) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость корпорации; в) менеджеры копируют структуру капитала корпорации -лидера отрасли; г) структура капитала является результатом стратегического планирования в корпорации; д) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость корпорации. Задание 2. Корпорация объявила о выплате в текущем году дивидендов в размере 300 руб. на обыкновенную акцию. В следующем году прогнозируется выплата дивиденда в размере 500 руб. на акцию. Определите: по какой цене Вы готовы приобрести акцию корпорации, если требуемая Вами норма доходности составляет 15 % годовых

	2. Выделяет и описывает современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран. Уметь определять и описывать современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг.	Задание 1. Теория иерархии структуры капитала считает, что: а) асимметричность информации влияет на выбор между внутренними и внешними источниками финансирования б) в иерархии финансирования долг стоит выше собственного капитала в) в иерархии финансирования собственный капитал стоит выше долга г) затраты на привлечение заемного капитала растут с уменьшением риска д) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость корпорации. Задание 2. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрите инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями бета - коэффициента: <table><tr><td>Инвестиционный инструмент</td><td>Бета-коэффициент</td></tr><tr><td>AA</td><td>2,5</td></tr><tr><td>BB</td><td>1,2</td></tr><tr><td>CC</td><td>1,0</td></tr><tr><td>DD</td><td>-0,5</td></tr><tr><td>EE</td><td>0,0</td></tr></table> 1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой – наименее рискованный? 2) Используйте модель CAPM для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Сделайте выводы о риске и требуемой доходности	Инвестиционный инструмент	Бета-коэффициент	AA	2,5	BB	1,2	CC	1,0	DD	-0,5	EE	0,0
Инвестиционный инструмент	Бета-коэффициент														
AA	2,5														
BB	1,2														
CC	1,0														
DD	-0,5														
EE	0,0														
профиль «Корпоративные финансы и оценка собственности»															
Способность принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на обеспечение роста	1.Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на обеспечение роста стоимости организации в условиях цифровой трансформации бизнеса.	Знать эффективные финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста его стоимости. Уметь разрабатывать и обосновывать финансовые и	Задание 1. Задание 1. Поведенческие модели структуры капитала считают, что: а) структура капитала является результатом стратегического планирования в корпорации б) структура капитала формируется в результате попыток менеджмента отслеживать рынок капитала в) оптимальной структуры капитала не существует г) менеджеры стараются всеми силами избежать эмиссии												

стоимости организации в условиях цифровой трансформации бизнеса (ПКП-4)		инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста его стоимости.	<p>собственного капитала</p> <p>д) соотношение рыночной стоимости и балансовой и его временные колебания имеют исключительно краткосрочный эффект.</p> <p>Задание 2. Корпорация разместила облигационный заем на сумму 5 млн. руб. под 14% годовых и 4300 тыс. штук обыкновенных акций номиналом 1000 руб. Плановый объем инвестиций корпорации в предстоящем году составляет 8 млн. руб. Имеется три варианта финансирования инвестиций:</p> <p>1) выпуск облигаций под 12% годовых;</p> <p>2) выпуск привилегированных акций с 15-процентной дивидендной доходностью;</p> <p>3) выпуск обыкновенных акций номиналом 1200 руб. Определить эффект финансового левериджа и чистую прибыль на акцию при ожидаемом уровне экономической рентабельности активов 23%.</p>																																
	2. Оценивает последствия и эффективность принимаемых решений с точки зрения роста стоимости организации.	<p>Знать методы оценки эффективности финансовых и инвестиционных решений с точки зрения роста стоимости корпорации.</p> <p>Уметь оценивать последствия и эффективность принимаемых решений с точки зрения стоимости корпорации.</p>	<p>Задание 1. Дивидендная политика представляет собой элемент финансовой стратегии корпорации и направлена на формирование оптимальных пропорций распределения прибыли с целью максимизации</p> <p>Задание 2. На основе представленных данных определить экономическую добавленную стоимость (EVA):</p> <table border="1" data-bbox="1249 970 2092 1377"> <thead> <tr> <th>№ п/п</th><th>Показатели</th><th>На начало периода</th><th>На конец периода</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td><td>Рыночная цена 1 обыкновенной акции</td><td>20</td><td>28</td></tr> <tr> <td>2</td><td>Чистая операционная прибыль</td><td>1900</td><td>2460</td></tr> <tr> <td>3</td><td>Рыночная цена 1 облигации</td><td>54</td><td>55</td></tr> <tr> <td>4</td><td>Сумма долгосрочных банковских кредитов</td><td>300</td><td>300</td></tr> <tr> <td>5</td><td>Резервы предстоящих расходов</td><td>30</td><td>50</td></tr> <tr> <td>6</td><td>Краткосрочная кредиторская задолженность</td><td>3500</td><td>2300</td></tr> <tr> <td>7</td><td>Количество размещенных обыкновенных акций, шт.</td><td colspan="2">500</td></tr> </tbody> </table>	№ п/п	Показатели	На начало периода	На конец периода	1	Рыночная цена 1 обыкновенной акции	20	28	2	Чистая операционная прибыль	1900	2460	3	Рыночная цена 1 облигации	54	55	4	Сумма долгосрочных банковских кредитов	300	300	5	Резервы предстоящих расходов	30	50	6	Краткосрочная кредиторская задолженность	3500	2300	7	Количество размещенных обыкновенных акций, шт.	500	
№ п/п	Показатели	На начало периода	На конец периода																																
1	Рыночная цена 1 обыкновенной акции	20	28																																
2	Чистая операционная прибыль	1900	2460																																
3	Рыночная цена 1 облигации	54	55																																
4	Сумма долгосрочных банковских кредитов	300	300																																
5	Резервы предстоящих расходов	30	50																																
6	Краткосрочная кредиторская задолженность	3500	2300																																
7	Количество размещенных обыкновенных акций, шт.	500																																	

			8	Номинальная цена 1 обыкновенной акции, д.е.	20	
			9	Количество размещенных облигаций, шт.	100	
			10	Номинальная цена 1 облигации, д.е.	40	
			11	Норма распределения чистой прибыли на дивиденды, %	25	
профиль «Экономика корпорации и ESG инвестирование» (с частичной реализацией на английском языке)						
Владение методами и навыками принятия хозяйственных решений по использованию ресурсов корпорации в условиях их ограниченности и ESG-факторов (ПКП-4)	1.Осуществляет контроль за ходом выполнения планов финансово-хозяйственной деятельности, использования внутрихозяйственных резервов.	<p>Знать современные методы контроля за ходом выполнения планов финансово-хозяйственной деятельности, использования внутрихозяйственных резервов корпорации.</p> <p>Уметь осуществлять контроль за ходом выполнения планов финансово-хозяйственной деятельности, использования внутрихозяйственных резервов корпорации.</p>	<p>Задание 1. К финансовым показателям оценки инвестиционной привлекательности корпорации, характеризующим прибыльность капитала, относятся:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) рентабельность основных фондов 2) коэффициент автономии 3) период оборота дебиторской задолженности 4) прибыльность текущих активов 5) прибыльность реализации продукции 6) прибыльность используемых активов 7) рентабельность собственного капитала. <p>Задание 2. Корпорация объявила о выплате в текущем году дивидендов в размере 300 руб. на обыкновенную акцию. В следующем году прогнозируется выплата дивиденда в размере 500 руб. на акцию. Определите: по какой цене Вы готовы приобрести акцию корпорации, если требуемая Вами норма доходности составляет 15 % годовых</p>			
	2.Владеет методами оценки стоимости, степени рисков хозяйственной деятельности и эффективного использования ресурсов корпорации.	<p>Знать методы оценки стоимости, степени рисков хозяйственной деятельности и эффективного использования ресурсов корпорации.</p> <p>Уметь использовать методы оценки стоимости, степени рисков хозяйственной деятельности и эффективности использования ресурсов корпорации.</p>	<p>Задание 1. Решение о размере и порядке выплаты дивидендов – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) решение о финансировании деятельности корпорации б) решение о структуре затрат корпорации в) решение о размере привлекаемых источников капитала г) решение по оптимизации налогообложения корпорации д) решение по размеру собственного капитала. <p>Задание 2. Определите стандартное отклонение инвестиционного портфеля, составленного из акций А и В, на основе следующих данных:</p>			

			Состояние экономики	Вероятность, %	Доходность акций, %		Доля акций в портфеле, %	
					А	В	А	В
			Спад	20	- 7	- 10	0,6	0,4
			Стабильность	60	12	13		
			Рост	20	18	21		
3. Демонстрирует навыки принятия хозяйственных решений по использованию ресурсов корпорации с учетом ESG- факторов.	Знать методы обоснования и принятия хозяйственных решений по использованию ресурсов корпорации с учетом ESG- факторов. Уметь обосновывать и принимать хозяйственные решения по использованию ресурсов корпорации с учетом ESG- факторов.	Задание 1. Теория дивидендной политики Модильяни-Миллера: а) инвесторов интересует только общая доходность б) на совершенном рынке дивидендная политика не влияет на стоимость корпорации и благосостояние собственников в) дивидендная политика влияет на изменение благосостояния собственников г) собственники заинтересованы в высоких размерах дивидендов д) высокие дивиденды способствуют росту стоимости корпорации Задание 2. Выручка корпорации в отчетном периоде составила 12000 тыс. руб., сумма процентов уплаченных 4000 тыс. руб. Рентабельность продаж по операционной прибыли 15%. Доля кредиторской задолженности в источниках финансирования 30%. Норма распределения прибыли 50%. Уровень капиталоемкости 1,3. Определите потребность корпорации во внешнем финансировании при увеличении выручки в планируемом году на 8%.						

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
3. Приказ Минэкономики РФ от 01 октября 1997 г. № 118 «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия».
4. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г., № 16.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика корпорации». ПБУ 1/98. Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 9 декабря 1998 г. № 60н (с изм. и доп.).
6. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность корпорации». ПБУ 4/99. Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.07.99 г. № 43н (с изм. и доп.).

Основная литература:

7. Корпоративные финансы: учебник / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. - Москва: Кнорус, 2016. - 480 с. - (Бакалавриат и магистратура). – Текст : непосредственный. – То же. – 2022. – ЭБС BOOK.ru. – URL:<https://book.ru/book/943100> (дата обращения: 30.09.2022). — Текст : электронный.
8. Корпоративные финансы: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / Финуниверситет ; под ред. Е.И. Шохина. - Москва: Кнорус, 2015, 2016, 2018. - 318 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/932076> (дата обращения: 30.09.2022). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

9. Стратегические финансы: от теории к практике: монография / Е.И. Шохин, Л.И. Черникова, С.В. Большаков [и др.]; Финуниверситет; под ред. Г.И.

Хотинской, Л.И. Черниковой. - Москва: Русайнс, 2020. - 274 с. - Текст : непосредственный. – То же. – ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/939797> (дата обращения: 28.09.2022). – Текст : электронный.

10. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. - Москва: Олимп-Бизнес, 2006, 2008, 2012. - 1008 с. - Текст : непосредственный.

11. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - Москва: Кнорус, 2012, 2013, 2014, 2016. - 227 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2016. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://www.book.ru/book/920554> (дата обращения: 02.09.2022). - Текст : электронный.

12. Ивашковская, И.В. Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход: монография / И.В. Ивашковская. - Москва: Инфра-М, 2013. - 320 с. - Текст: непосредственный. - (Научная мысль). - То же. - 2020. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1085273> (дата обращения: 30.09.2022). – Текст : электронный.

13. Корпоративный рост: методология измерения и управленческий инструментарий (финансовый аспект): монография / Е.А. Каменева [и др.]. - Москва: Научные технологии, 2013. - 315 с. - Текст : непосредственный.

14. Коупленд, Т. Стоимость компаний: Оценка и управление: Пер.с англ. / Т.Коупленд, Т.Коллер, Д.Муррин. - Москва: "Олимп-Бизнес", 2005, 2008. - 554 с. - Текст : непосредственный.

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.micex.ru - официальный сайт Московской биржи.
5. www.rbk.ru – официальный сайт информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг».

6. <http://www.consultant.ru/> - справочная правовая система «Консультант-Плюс».

7. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
- Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
- Информационно-аналитическая база данных EMIS Global <https://www.emis.com/php/companies/overview/index>
- Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>
- Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>

- Коллекция научных журналов Oxford University Press
<https://academic.oup.com/journals/>
- Scopus <https://www.scopus.com>
- Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks
<http://link.springer.com/>
- Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>
- База данных научных журналов издательства Wiley
<https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины предполагает сочетание аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов. Аудиторные занятия проводятся в форме лекций и семинарских занятий.

Курс лекций сопровождается наглядной презентацией, включающей базовые понятия, практические примеры, схемы, графики, табличный материал.

При подготовке к семинарским занятиям студентам следует:

– до очередного практического занятия по материалам лекции и рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей теме занятия;

– теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе.

Семинарские занятия предполагают:

– обсуждение в интерактивной форме вопросов в области оценки объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов (дискуссия, круглый стол и пр.);

– подготовку докладов, выступление и участие в групповом обсуждении студенческих презентаций, выполненных на определенную тему в рамках самостоятельной работы;

– решение практико-ориентированных, ситуационных, тестовых, исследовательских заданий и кейсов на применение различных подходов и методов к оценке нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности для различных целей.

Для эффективного участия в работе семинарского занятия студентам рекомендуется пользоваться периодической литературой, электронными библиотечными системами, аналитическими информационными системами, а также информацией интернет-сайтов, приведенных в соответствующем разделе.

Самостоятельная работа предполагает выполнение специальных исследовательских заданий по отдельным темам, написания домашней контрольной работы, подготовки доклада с использованием презентации.

Основной формой семинарского занятия, проводимого в интерактивной форме, является дискуссия. Дискуссия состоит из трех этапов:

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

Вторая стадия – стадия оценки – предполагает ситуацию сравнения, сопоставления, конфликта идей, методов решения задачи. На этой стадии студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения. При этом он должен:

- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций.

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.

При подготовке к зачету студентам рекомендуется параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky.

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Информационная аналитическая система Bloomberg.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

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

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