Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве РФ»
Новороссийский филиал Финуниверситета

Методические материалы по подготовке к ГИА по программе магистратуры 38.04.02: «Корпоративное управление»

Новороссийск 2026

Содержание

1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен……..….3

   1.1 Вопросы на основе содержания общепрофессиональных дисциплин программы магистратуры……..…3

   1.2 Вопросы на основе содержания программы «Корпоративное управление»……..……10

2. Основные формулы для расчета практико-ориентированных заданий……18

3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену……19

4. Критерии оценки результатов сдачи государственного экзамена…….19

1. Перечень вопросов для подготовки к ГИА по программе магистратуры 38.04.02: «Корпоративное управление»

1.1 Вопросы на основе содержания общепрофессиональных дисциплин программы магистратуры

1. Основные функции антикризисного управления микроуровня, применяемые инструменты, методы, задачи.

Принципы и этапы антикризисного управления. Антикризисное управление на различных уровнях экономики мега-, макро-, мезо- и микро- уровнях. Антикризисное управление на различных этапах развития организаций. Арбитражное управление.

Государственное регулирование несостоятельности (банкротства). Роль банкротства в рыночной экономике. Банкротство как инструмент антикризисного управления. Основы функционирования института банкротства в России (организационные, правовые, финансовые).

2. Раскрытие информации и прозрачность: зарубежный и российский опыт.

Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений.

Особенности корпоративной финансовой информации. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование. Сводная и консолидированная отчетность. Основы анализа финансового состояния компании (корпорации).

Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Финансовый результат и его оперативная оценка. Состояние средств и предметов труда. Чистый оборотный капитал и чистые активы. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

3. Ключевые концепции корпоративной социальной ответственности. Национальные модели КСО.

Понятия «социальная ответственность бизнеса» и «корпоративная социальная ответственность». Эволюция концепции корпоративной социальной ответственности (далее КСО). Корпоративная социальная восприимчивость. Корпоративная социальная деятельность. Корпоративное гражданство. Корпоративная устойчивость.

Составляющие компоненты корпоративной социальной ответственности: социальные обязательства, социальное реагирование, социальная ответственность. Современные подходы к корпоративной социальной ответственности. Корпорация как «гражданин». Макрорегуляторы поведения компании. Внешняя и внутренняя среды, влияющие на поведение компаний.

Модель пирамиды корпоративной социальной ответственности А. Керолла.

Модели корпоративной социальной ответственности в зарубежных странах: американская, европейская, британская, канадская и азиатская.

4. Государственно-частное партнерство при финансировании крупных проектов.

Необходимость и возможные формы участия государства в создании корпоративных структур. Государственные и муниципальные унитарные предприятия. Акционерные общества с государственным участием. Государственные корпорации. Доверительное управление как инструмент управления государственной собственностью.

Особенности корпоративного управления в компаниях государственным участием. Роль совета директоров в защите интересов основного инвестора (доминирующего акционера) — государства. Проблемы сбалансированности интересов государства, частных интересов и менеджмента корпорации. Институт представителей государства. Принципы этичного поведения менеджеров в компаниях с государственным участием.

Профилактика предотвращения вывода активов из государственных и муниципальных образований. Повышение ответственности менеджмента за эффективное управление государственной и муниципальной собственностью. Совершенствование модели корпоративного управления на предприятиях с государственным участием. Роль независимых факторов в компаниях с государственным участием.

5. Влияние затрат на привлечение капитала на рыночную оценку и риски компаний.

Особенности затратного подхода, его преимущества и недостатки. Рыночная стоимость бизнеса как разность рыночной стоимости его активов и обязательств.

Методика накопления активов. Особенности оценки нематериальных активов предприятия. Оценка зданий и сооружений. Три вида износа зданий и сооружений.

Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Методы их оценки.

Оценка дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность и ее классификация. Методы оценки.

Оценка финансовых активов. Финансовые активы и их классификация. Источники информации. Оценка долговых ценных бумаг: облигаций, векселей. Оценка долевых ценных бумаг: обыкновенных и привилегированных акций. Расчет стоимости компании методом чистых активов.

6. Модель оценки капитальных активов (CAPM).

Финансовое прогнозирование. Прогнозирование доходов, расходов и инвестиций. Структура денежного потока. Расчет требуемой величины собственного оборотного капитала. Определение требуемой величины заемного капитала. Расчет денежного потока для каждого прогнозного года.

Определение ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала.

7. Анализ влияния способов финансирования на риск и доходность корпорации.

Значение и влияние риска на деятельность корпорации

Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. Основные концепции риска. Отношения и подходы к риску компании. Причины и источники возникновения рисков в корпорации. Объективная и субъективная стороны риска. Виды рисков. Классификация рисков месту возникновения, по уровню опасности, по субъектам хозяйственной деятельности, по уровням жизненного цикла корпорации. Риски простые и сложные, функциональные риски. Систематический и несистематический риск. Классификация финансовых рисков.

8. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.

Организационные структуры: границы горизонтального и вертикального разделения труда.

Виды организационных структур. Бюрократические (механистические) структуры, их основные характеристики и виды: линейные, функциональные, линейнофункциональные (штабные). Дивизиональные структуры: продуктовая организационная структура, структура, ориентированная на потребителя, региональная (территориальная) организационная структура. Программно – целевые структуры: адаптивные и ориентированные на нововведения. Адаптивные организационные структуры: проектная организация, матричная структура, организационная структура типа конгломерата.

9. Место и роль совета директоров в системе управления акционерным обществом.

Находится между высшим органом (собранием акционеров) и исполнительной властью (менеджментом), выступая инструментом разделения функций владения и операционного управления. Контролирует действия топ-менеджмента от имени акционеров, предотвращая злоупотребления и снижая.

Избирается общим собранием акционеров и отчитывается перед ним. Согласно закону об акционерных обществах, его наличие обязательно для компаний с числом акционеров более 50.

10. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.

Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов.

Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа.

Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов.

11. Финансовое состояние компании и риск банкротства.

Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Характеристика финансовой макро- и микросреды. Финансовые риски как угроза денежных потерь. Предпринимательский риск и конкурентная экономика.

Сущность и функции предпринимательских рисков. Риск как проявление последствий принятых хозяйственных решений в условиях неопределенности. Рисковая ситуация и принятие решений с учетом количественной и качественной оценки риска.

Классификация предпринимательских рисков. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими.

Управление предпринимательскими рисками как совокупность приемов и методов уменьшения вероятности их проявления. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению рисками.

Качественные методы оценки предпринимательских рисков. Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.

Самостоятельность и ответственность субъектов управления в предотвращении рисковых событий и минимизации потерь.

12. Количественные методы оценки вероятности банкротства.

Финансовое состояние предприятия и риск банкротства. Структура баланса предприятия и еѐ оценка. Системы критериев распознания надвигающегося банкротства. Количественные методы оценки вероятности банкротства. Модель Альтмана.

Управление предпринимательскими рисками как совокупность приемов и методов уменьшения вероятности их проявления. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению рисками.

Качественные методы оценки предпринимательских рисков. Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.

13. Планирование амортизационного фонда, расчет среднегодовой стоимости основных производственных фондов.

Виды денежной оценки основных средств и нематериальных активов. Порядок проведения переоценки основных средств.

Простое и расширенное воспроизводство основных средств. Источники финансирования воспроизводства основных средств и их классификация. Виды ремонта основных средств. Источники и порядок финансирования затрат на проведение ремонта основных средств.

Виды износа основных средств. Износ и амортизация основных средств. Понятие амортизируемого имущества и его состав.

14. Операционный анализ и управление затратами.

Основы анализа бизнес-процессов: постановка задачи, обоснование необходимости проведения анализа, выбор методологии и распределение ролей участников анализа. Проведение анализа бизнес-процессов: составление перечня

анализируемых факторов, сбор информации, составление отчета и разработка рекомендаций для руководства. Общие характеристики основных и специализированных нотаций моделирования бизнес-процессов. Иерархия уровней моделирования: модели предприятия в целом, отдельного процесса и потока работ. Методы сбора информации для составления моделей.

15. Инвестиционные процессы в компании как специфический объект управления.

Цели и задачи инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Основные концепции, используемые в инвестиционном анализе. Методы инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями.

16. Формирование оптимального смешанного инвестиционного портфеля как критерий эффективности управления инвестиционными процессами компании.

Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.

Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. Проблема противоречивости критериев. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по созданию активов с длительным жизненным циклом.

17. Отечественный и зарубежный рынок слияний (поглощений) компаний в современных условиях: тенденции развития.

Слияния (поглощения): сущность, типы и основные мотивы. Слияния (поглощения) и возможности внешнего экономического роста. Мировые волны слияний и поглощений. Мировой опыт слияний и поглощений и его использование в российской экономике.

Анализ состояния и организации сделок слияний (поглощений) в российской экономике. Применяемые модели и типы слияний в условиях развивающегося российского рынка. Основные характеристики современных российских слияний (поглощений). Причины распространения враждебных поглощений.

Особенности планирования и выработки стратегии слияний (поглощений) как элемент стратегии повышения стоимости компании. Организация, критерии и принципы эффективных слияний (поглощений). Проблемы отторжения отдельных частей интегрированного корпоративного образования: цель и организация

процесса. Успешные и неуспешные сделки по слияниям (поглощениям). Проблемы интеграции.

Роль человеческого фактора в слияниях (поглощениях). Определение состава команды слияния (поглощения). Выявление «культурных» проблем. Кадровая политика в условиях слияний (поглощений).

18. Высшее исполнительное руководство в системе корпоративного управления: понятие, функции, предназначение.

Особенности управления в акционерном обществе. Высший орган управления акционерным обществом, его функции. Основные компетенции общего собрания акционеров, преимущества и недостатки коллегиального руководящего органа.

Корпоративное законодательство в России: ГК РФ, Федеральный закон «Об акционерных обществах», Кодекс корпоративного поведения и другие нормативно-правовые документы.

Роль, функции и задачи корпоративного секретаря в системе корпоративного управления.

19. Организация эффективной деятельности совета директоров: зарубежный и российский опыт.

Эффективность деятельности совета директоров обеспечивается балансом стратегического контроля, независимости членов и прозрачностью процедур, опираясь как на признанные международные стандарты, так и на развивающуюся российскую практику.

Зарубежный опыт.

Принцип независимости: Преобладание или значительная доля независимых директоров в составе совета для защиты интересов миноритарных акционеров и объективного контроля менеджмента.

Комитеты при совете: Обязательное создание специализированных комитетов (по аудиту, по вознаграждениям, по назначениям и стратегии) для глубокой проработки ключевых вопросов.

Регулярная оценка: Проведение ежегодной самооценки и привлечение независимых внешних консультантов для аудита эффективности работы совета.

Разделение ролей: Четкое разделение позиций председателя совета директоров и генерального директора (CEO) для исключения концентрации власти в одних руках.

Российский опыт.

Кодекс корпоративного управления: Следование рекомендациям Банка России, которые адаптируют лучшие мировые практики под особенности отечественного рынка и структуры собственности.

Институт независимых директоров: Активное внедрение практики включения независимых экспертов, хотя до сих пор сохраняется специфика компаний с преобладающим государственным или мажоритарным участием.

Цифровизация процессов: Переход на защищенные цифровые порталы для работы членов совета директоров, оперативного согласования документов и проведения дистанционных заседаний.

Фокус на устойчивое развитие: Интеграция повестки ESG (экология, социальная политика, корпоративное управление) в стратегические задачи российских советов директоров.

20. Совершенствование модели корпоративного управления на предприятиях на предприятиях с государственным участием.

Новая хозяйственная элита: сущность, происхождение, функции и роль в общественном развитии. Взаимодействие с властными структурами. Особенность российских олигархических группировок. Лоббизм и личная уния в структуре власти.

Социальная роль бизнеса: сущность и способы выражения. Мотивы участия корпораций в социальных проектах. Социальная активность бизнеса в развитых странах. Причины заинтересованности российских компаний в корпоративной благотворительности. Изменения и пути преодоления препятствий в создании взаимовыгодных отношений между бизнесом и обществом. Новые социально-управленческие технологии.

21. Необходимость создания положительного имиджа корпорации.

Цели и особенности оценки стоимости нематериальных активов корпорации. ФСО № 11 «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности», Интеллектуальная собственность. Факторы стоимости нематериальных активов корпорации. Идентификация, учет и оценка стоимости гудвила.

Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала, возможности и перспективы деятельности компании.

Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала.

22. Характеристика механизма формирования интегрированных корпоративных структур в отечественной экономике.

Развитие корпоративных структур как способ разрешения противоречий рыночного хозяйства. Особенности и признаки корпоративных структур. Различия в подходе к характеристике корпораций в англосаксонской, континентальной, японской системах корпоративного права. Организационно-правовые признаки современной корпорации. Разделение корпораций по характеру деятельности. Сферы деятельности производственных корпораций.

Организационная схема образования корпоративной структуры, используемая в крупном производстве. Основные принципы функционирования корпорации. Особенности внутренней и внешней среды корпорации, проблемы их взаимодействия. Особенности акционирования в России. Различные уровни сложности корпоративных структур и принятия хозяйственных решений. Формирование единого корпоративного экономического пространства. Система критериев эффективности корпоративной структуры и достижение интегральной эффективности.

23. Собственность как объект корпоративного управления. Роль корпоративного управления в защите прав акционеров.

Собственность как объект корпоративного управления. Роль корпоративного управления в защите прав акционеров. Необходимость создания эффективного механизма корпоративного управления. Роль государственного регулирования в обеспечении защиты прав собственников.

Понятие корпоративного контроля: учет и обеспечение сбалансированности корпоративных интересов. Формы корпоративного контроля. Механизм формирования корпоративного контроля, его особенности в России.

24. Место и роль стейкхолдеров в системе корпоративного управления.

Стейкхолдеры: классификация и особенности взаимоотношений. Основные теории корпоративного управления: теория заинтересованных сторон; теория агентских отношений; теория фирмы.

Корпоративное управление: суть, функции, задачи и способы реализации. Основные субъекты корпоративного управления. Основные характеристики и распространение корпоративного управления: внутрикорпоративные отношения, деловое сотрудничество с контрагентами, взаимодействие корпорации с внешней средой.

25. Стратегия поведения органов управления корпорации в условиях неопределенности рыночной среды.

Стратегическая ориентация и принципы корпоративного управления. Потенциал системы корпоративного управления. Основные механизмы корпоративного управления. Принципы распространения корпоративного управления, их конфликт с целями предпринимательской деятельности.

Финансовые и нефинансовые аспекты корпоративного управления. Подотчетность инвестору, принцип доминирования акционера. Развитие отношений со всеми заинтересованными лицами, соблюдение их прав.

Инвестиционная привлекательность корпорации и ее обеспечение в системе корпоративного управления. Корпоративное управление и стоимость корпорации. Рейтинговые оценки инвестиционной привлекательности предприятий. Оценки благоприятности внешней среды для деятельности корпорации.

26. Оценка эффективности организации: эволюция комплексного подхода.

Инвестиционная привлекательность организации. Показатели инвестиционной привлекательности организации. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов (стратегических, портфельных, миноритарных, различных видов займодавцев, венчурных). Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. Интегральные показатели инвестиционной привлекательности организации.

Выявление сильных и слабых сторон инвестиционной и финансовой деятельности организации. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.

27. Оценка эффективности организации: BSC-подход и подход Рамперсада (персональные стратегические карты).

Условия и факторы качества управленческих решений. Требования, предъявляемые к качеству и содержанию управленческих решений (реальность, устойчивость к возможным ошибкам, контролируемость и т.п.). Суть и содержание понятий «качество управленческой деятельности», «качество управленческого решения». Значение стандартизации процессов управления качеством процесса разработки и принятия управленческого решения. Понятие «супероптимальное решение». Приемы и методы разработки супероптимальных решений.

Понятие эффективности управленческих решений. Особенности оценки эффективности управленческого решения. Прямые и косвенные показатели эффективности решения. Суть и содержание понятий «качество управленческой деятельности», «качество управленческого решения»

Особенности оценки эффективности управленческого решения, составляющие эффективности. Методологические подходы к оценке эффективности решений. Факторы, критерии и ограничения при принятии управленческих решений. Основные характеристики качества управленческого решения. Условия и факторы обеспечения качества управления организацией. BSC-подход и подход Рамперсада

28. Методы качественных исследований в менеджменте: основные понятия, виды и классификация.

Понятие организации. Классификация и виды организаций. Законы развития организации. Жизненный цикл организации. Особенности управления организацией на различных этапах ее жизненного цикла. Миссия и цели организации.

Внешняя среда организации. Внутренняя среда организации. Факторы воздействия на организацию. Прямые и косвенные факторы. Методы исследования внешней и внутренней среды организации. Организационная культура как фактор внутренней среды организации. Виды организационных культур. Роль и значение организационной культуры в современном менеджменте. Влияние организационной культуры на эффективность деятельности организации.

29. Качественные методы научных исследований в менеджменте и их применение в ситуации, приближенной к реальности: исследование фокус групп или отзывов потребителей.

Происхождение понятия «управление проектом». История формирования методологии управления проектом (PMM). Проект как объект управления. Модель жизненного цикла проекта. Внешнее и внутреннее окружение проекта. Основные участники проекта и их влияние на реализацию проекта. Основные типы работы по управлению проектом. Техника управления проектом. Особенности эффективной реализации проекта. Контур обратной связи. Отличие проектного управления от традиционного управления. Использование подходов на основе проектного управления в реализации сложных проектов. Современные тенденции развития теории управления проектом. Зарождение проектного управления. Эволюция систем управления проектами.

30. Оценка целей, ценностей и стоимости компании.

Необходимость оценки стоимости организаций в рыночной экономике. Место оценки объектов и прав собственности в современной экономике. Понятие и принципы оценки бизнеса. Субъекты и объекты оценки. Основные этапы становления профессиональной оценочной деятельности. Проблемы и тенденции развития оценочной деятельности.

Понятие стоимости, ее роль в управлении бизнесом. Специфика бизнеса как объекта оценки. Факторы, влияющие на стоимость бизнеса.

Виды стоимости, используемые в оценке. Подходы к оценке бизнеса: доходный, сравнительный, затратный.

Закон РФ ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ». Федеральные стандарты оценки.

1.2 Вопросы на основе содержания программы «Корпоративное управление»

1. История и проблемы корпоративного строительства в России.
2. Слияния (поглощения) в системе корпоративного управления: сущность, типы и основные мотивы.
3. Зарубежные модели корпоративного управления: основные характеристики, достоинства и недостатки.
4. Прибыль как ключевой источник финансирования деятельности компании.
5. Средневзвешенная (WACC) стоимость капитала.
6. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
7. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
8. Критерии эффективности использования капитала.
9. Финансовая политика корпорации и ее значение.
10. Сущность и функции предпринимательских рисков.
11. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.
12. Совет директоров: основные функции, структура вознаграждения в отечественных и зарубежных компаниях.
13. Специфика взаимоотношений менеджмента и акционеров.
14. Репутация компании и стоимость акционерного капитала.
15. Собственность как объект корпоративного управления.
16. Раскрытие информации и прозрачность. Значение эффективного раскрытия информации для успешной деятельности компании.
17. Формы объединений бизнеса, органов власти и местных сообществ для решения проблем развития территорий присутствия.
18. Критерии эффективности управления организацией: основные подходы и методологии. Эволюция финансового подхода.

19. Совет директоров и повышение инвестиционной привлекательности российской компаний.

20. Источники делового риска. Измерение степени риска. Распределение вероятностей.

1. История и проблемы корпоративного строительства в России.

Этапы становления рыночной экономики как условие институциональных перемен в России. Стадии развития рыночной экономики. Первоначальное накопление капитала и его особенности в российской экономике.

Главные проблемы системной трансформации: массовая приватизация, концентрация экономической власти, формирование номенклатурного капитала, развитие личной унии крупного капитала и властных структур, нескоординированность процесса формирования рыночных институтов.

Корпоративный капитал как объект исследования управленческой науки. Объективный характер объединения капиталов при переходе к рынку. Корпоративизация российской экономики как завершение индустриальной эпохи. Необходимость создания современных форм хозяйствования. Проблемы корпоративного строительства в России. Положение крупных корпораций в экономике.

Уровень концентрации капитала и особенности его определения в рыночной экономике.

2. Слияния (поглощения) в системе корпоративного управления: сущность, типы и основные мотивы.

Слияния (поглощения): сущность, типы и основные мотивы. Слияния (поглощения) и возможности внешнего экономического роста. Мировые волны слияний и поглощений. Мировой опыт слияний и поглощений и его использование в российской экономике.

Анализ состояния и организации сделок слияний (поглощений) в российской экономике. Применяемые модели и типы слияний в условиях развивающегося российского рынка. Основные характеристики современных российских слияний (поглощений). Причины распространения враждебных поглощений.

Особенности планирования и выработки стратегии слияний (поглощений) как элемент стратегии повышения стоимости компании. Организация, критерии и принципы эффективных слияний (поглощений). Проблемы отторжения отдельных частей интегрированного корпоративного образования: цель и организация процесса. Успешные и неуспешные сделки по слияниям (поглощениям). Проблемы интеграции.

Роль человеческого фактора в слияниях (поглощениях). Определение состава команды слияния (поглощения). Выявление «культурных» проблем. Кадровая политика в условиях слияний (поглощений).

3. Зарубежные модели корпоративного управления: основные характеристики, достоинства и недостатки.

Система корпоративного управления и модель управления акционерным капиталом. Эволюция корпоративного управления.

Модели корпоративного управления: американская, японская, западноевропейская (германская). Их достоинства и недостатки. Различия в развитии корпоративного управления в Западной и Восточной Европе.

Необходимость соответствия системы корпоративного управления уровню развития экономики и культуры стран.

Анализ состояния организации корпоративного управления в российской практике. Особенности и тенденции развития российской модели корпоративного управления.

4. Прибыль как ключевой источник финансирования деятельности компании.

Финансовый результат как цель хозяйствования. Оценка финансовой результативности. Эффективность бизнеса и стоимость предприятия.

Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация. Источники финансирования текущей деятельности. Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Собственные, заемные и привлеченные средства. Сущность, значение и функции прибыли.

Распределение прибыли в коммерческих организациях. Основные направления использования чистой прибыли коммерческих организаций.

Методы планирования прибыли: метод прямого счета, аналитический метод.

5. Средневзвешенная (WACC) стоимость капитала.

Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала.

Теории структуры капитала.

Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации.

Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Заемный капитал и финансовый леверидж. Определение силы воздействия финансового рычага.

Основной капитал и капитальные вложения. Основной капитал и основные фонды компании. Реальные инвестиции и воспроизводство основных фондов корпорации. Источники финансирования капитальных вложений корпорации.

Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Принципы организации оборотных средств и определение потребности в них. Эффективность использования оборотных средств.

Критерии эффективности использования капитала. Рентабельность активов и рентабельность капитала.

6. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.

Корпоративное управление и эффективность бизнеса. Состав, взаимосвязи и структура базовых компонентов корпорации. Непрерывная и целенаправленная деятельность по поддержанию устойчивого развития корпорации на основании рационального использования ресурсов и адаптации к меняющимся экономическим условиям. Финансовая стратегия и еѐ место в корпоративном управлении. Финансовый результат как цель хозяйствования. Оценка финансовой результативности. Эффективность бизнеса и стоимость предприятия.

Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов.

Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа.

Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов.

7. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Формула Роберта Хиггинса и оценка устойчивых темпов роста.

Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.

Прогнозирование финансовой устойчивости корпорации.

Сущность финансового планирования. Компромисс желаний, возможности и риска.

8. Критерии эффективности использования капитала.

Основной капитал и капитальные вложения. Основной капитал и основные фонды компании. Реальные инвестиции и воспроизводство основных фондов корпорации.

Источники финансирования капитальных вложений корпорации.

Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Принципы организации оборотных средств и определение потребности в них. Эффективность использования оборотных средств.

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Оценка устойчивых темпов роста.

Критерии эффективности использования капитала. Рентабельность активов, продаж и рентабельность капитала.

9. Финансовая политика корпорации и ее значение.

Определение финансовой политики и еѐ значение в развитии корпорации. Задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Рациональное сочетание доходности и риска. Выбор способов финансирования корпорации. Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами.

Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Перспективы развития корпорации. Определение потребности и обеспечение финансовыми ресурсами.

Субъекты и объекты финансовой политики корпорации. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики. Учетная и налоговая политика корпорации. Кредитная политика и управление заѐмными средствами. Амортизационная политика и управление основным капиталом. Ценовая политика. Дивидендная политика.

Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации. Динамика рыночной стоимости корпорации.

10. Сущность и функции предпринимательских рисков.

Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Характеристика финансовой макро- и микросреды. Финансовые риски как угроза денежных потерь. Предпринимательский риск и конкурентная экономика.

Сущность и функции предпринимательских рисков. Риск как проявление последствий принятых хозяйственных решений в условиях неопределенности. Рисковая ситуация и принятие решений с учетом количественной и качественной оценки риска.

Классификация предпринимательских рисков. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими.

Принципы и методы управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др. Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов.

11. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.

Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы.

Принципы организации инновационной деятельности. Особенности инновационных стратегий корпораций.

Финансовый механизм инновационного развития. Инновационная деятельность как объект инвестирования. Оценка доходности инновационных проектов.

12. Совет директоров: основные функции, структура вознаграждения в отечественных и зарубежных компаниях.

Совет директоров: роль и предназначение в корпоративной структуре. Преимущества и недостатки коллегиального руководящего органа. Зарубежная и российская практика деятельности совета директоров. Требования к избранию в совет директоров. Особенности кумулятивного голосования.

Председатель совета директоров: роль, функции. Исполнительные и неисполнительные директора.

Понятие «независимый директор». Соблюдение на практике независимости членов совета директоров от менеджмента. Подбор и критерии независимости членов совета директоров.

Задачи совета директоров: опекунские, стратегические, надзор, развитие и подготовка менеджеров. Роль совета директоров в управлении собственностью.

Оценка работы совета директоров как в целом, так и отдельных членов совета директоров. Корпоративное законодательство России о деятельности совета директоров. Структура вознаграждения совета директоров отечественный и зарубежный опыт LongTerm Incentive Plan (LTIP).

13. Специфика взаимоотношений менеджмента и акционеров.

Принцип разделения собственности и управления. Высшее исполнительное руководство и принципы корпоративного управления. Трудности организации контроля за действиями менеджмента.

Проблемы взаимоотношения руководства корпорации с акционерами (собственниками). Методы управленческого поведения: модель управленческой выгоды, модель управленческой благоразумности, агентские и сигнальные модели, модели информации, понятие агентских издержек. Модели корпоративного контроля, их влияние на эффективность хозяйственной деятельности. Особенности российской модели корпоративного контроля.

Проблемы взаимоотношений менеджмента и акционеров. Основные направления нарушения прав акционеров (размывание акций, использование преимущественного положения основного акционера, сомнительные правовые решения и т.д.). Нормализация корпоративного управления и внедрение добросовестной практики акционирования капитала как условия защиты прав акционеров.

Противоречия соблюдения принципов корпоративного управления и целей предпринимательства. Контроль за эффективностью деятельности высшего управленческого состава в системе корпоративного управления. Процедура оценки деятельности топ-менеджмента.

14. Репутация компании и стоимость акционерного капитала.

Цели и особенности оценки стоимости нематериальных активов корпорации. ФСО № 11 «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности», Интеллектуальная собственность. Факторы стоимости нематериальных активов корпорации. Идентификация, учет и оценка стоимости гудвила.

Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала, возможности и перспективы деятельности компании.

Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала.

Теории структуры капитала.

Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации.

Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Заемный капитал и финансовый рычаг. Определение силы воздействия финансового рычага.

15. Собственность как объект корпоративного управления.

Экономические и правовые основы понятий «активы» и «имущество». Взаимосвязь понятий «имущество», «собственность» и «рынок». Понятие стоимость активов. Понятие объекта стоимостной оценки. Признаки, состав и классификацию имущественных объектов, отнесенных к недвижимому и движимому имуществу. Концепции недвижимого имущества в различных странах мира.

Основные характеристики различных видов активов, определяющие их стоимость и особенности оценки. Взаимосвязь структуры имущества, активов и стоимости корпорации. Классификация активов корпорации как объектов стоимостной оценки. Сравнительный анализ факторов стоимости различных видов активов.

16. Раскрытие информации и прозрачность. Значение эффективного раскрытия информации для успешной деятельности компании.

Эффективное раскрытие информации и прозрачность деятельности компании служат основой для укрепления доверия инвесторов, снижения стоимости капитала и обеспечения устойчивого корпоративного управления.

Что такое раскрытие информации Процесс регламентируется нормативными актами (например, требованиями Банка России) и стандартами отчетности, такими как МСФО. Значение прозрачности для успеха компании.

Привлечение инвестиций: Открытая финансовая и управленческая отчетность повышает привлекательность бизнеса для инвесторов и миноритариев, так как они могут реально оценить риски и доходность.

Укрепление репутации: Прозрачность формирует высокий уровень доверия со стороны клиентов, партнеров и общества, укрепляя бренд.

Соответствие закону: Своевременная публикация данных о собраниях акционеров, итогах голосования и существенных изменениях защищает компанию от штрафов и регуляторных рисков.

Улучшение управления: Внутренний контроль и открытость способствуют эффективному использованию ресурсов и качественному управлению рисками

17. Формы объединений бизнеса, органов власти и местных сообществ для решения проблем развития территорий присутствия.

Влияние крупного бизнес в становлении «полюсов развития» через систему дочерних предприятий, субподрядчиков, поставщиков, работающих на территориях присутствия.

Политика компаний в отношении местных сообществ. Формы социальной активности в регионах присутствия, напрямую связанные с основной деятельностью компании. Формы социальной активности компаний, основанные на совмещении интересов компании и территорий. Инновационные формы взаимодействия власти и бизнеса в решении социальных проблем местных сообществ (зарубежный опыт).

«Матрица» социальных интересов крупного бизнеса в регионах России. Необходимость учета интересов бизнеса в регионах присутствия и моделей взаимодействия бизнеса и власти при построении успешных межсекторных программ. Меры по совершенствованию взаимодействия бизнеса и власти в Российской Федерации.

Анализ социальной деятельности компаний-лидеров в сфере КСО как в России, так и за рубежом.

18. Критерии эффективности управления организацией: основные подходы и методологии.

Условия и факторы качества управленческих решений. Требования, предъявляемые к качеству и содержанию управленческих решений (реальность, устойчивость к возможным ошибкам, контролируемость и т.п.). Суть и содержание понятий «качество управленческой деятельности», «качество управленческого решения». Значение стандартизации процессов управления качеством процесса разработки и принятия управленческого решения. Понятие «супероптимальное решение». Приемы и методы разработки супероптимальных решений.

Понятие эффективности управленческих решений. Особенности оценки эффективности управленческого решения. Прямые и косвенные показатели эффективности решения. Суть и содержание понятий «качество управленческой деятельности», «качество управленческого решения»

Особенности оценки эффективности управленческого решения, составляющие эффективности. Методологические подходы к оценке эффективности решений. Факторы, критерии и ограничения при принятии управленческих решений. Основные характеристики качества управленческого решения. Условия и факторы обеспечения качества управления организацией.

19. Совет директоров и повышение инвестиционной привлекательности российской компаний.

Эффективная работа совета директоров повышает инвестиционную привлекательность российской компании за счет прозрачности управления, защиты прав акционеров и стратегического контроля.

Роль совета директоров в росте инвестиций.

Независимые директора: Присутствие независимых экспертов в составе совета укрепляет доверие инвесторов и снижает риски конфликта интересов.

Прозрачность отчетности: Совет контролирует качество финансовой отчетности и соблюдение стандартов раскрытия информации.

Дивидендная политика: Четкая и предсказуемая политика выплат, утвержденная советом, привлекает розничных и институциональных инвесторов.

Управление рисками: Комитеты при совете директоров оценивают операционные, финансовые и санкционные риски, обеспечивая устойчивость бизнеса.

20. Источники делового риска. Измерение степени риска. Распределение вероятностей.

Теория управления рисками. Цели и задачи управления рисками. Принципы управления рисками. Внешний и внутренний мониторинг рисков. Функции управления рисками. Планирование в системе управления рисками. Основные этапы риск - менеджмента. Организация службы риск - менеджмента.

Приемы и способы снижения рисков. Уход от рисков, минимизация рисков, передача рисков, принятие рисков. Методы управления рисками в различных сферах деятельности и на различных стадиях жизненного цикла корпораций. Диверсификация, лимитирование, страхование и хеджирование. Виды страхования рисков: сострахование, двойное страхование, перестрахование, самострахование.

Методы передачи рисков, компенсация рисковых потерь, создание запасов и резервов на покрытие рисков.

2. Основные формулы используемые в практико-ориентированных заданиях:

1. $Ц_t = \sum_{n=1}^{t} \frac{D_n}{(1+r)^n} + \frac{Ц_t}{(1+r)^t}$ Курсовая цена акции
2. $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^n} - IC$ Чистая дисконтированная стоимость
3. $PV = \frac{P}{(1+r)^n}$, Текущая стоимость денежного потока
4. $V_t = \frac{D_1}{(k-g)}$, Формула Гордона
5. $С_п = З_{пр} \pm О_{ни} + К_р$ Полная себестоимость товарной продукции

6. $ССК = K_s \times W_s + K_d \times W_d$ Средневзвешенная стоимость капитала

7. $К_{авт} = \frac{СК}{Активы}$ Коэффициент автономии

8. $Q = \sqrt{\frac{2 \times V \times C}{r}},$ Модель Баумоля

9. $К_{осс} = \frac{П_4 - А_4}{А_1 + А_2 + А_3},$ Коэффициент обеспеченности собственными средствами

10. $CCk = \sum_{n}^{1} wi \times ki$ Средневзвешенная стоимость капитала WACC

3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену.

Подготовку к сдаче государственного экзамена необходимо начать с ознакомления с перечнем вопросов, выносимых на государственный экзамен. Пользуйтесь при подготовке ответов рекомендованной обязательной и дополнительной литературой, а также лекционными конспектами, которые вы составляли.

Во время подготовки к экзамену рекомендуется помимо лекционного материала и учебников просмотреть также выполненные в процессе обучения задания для индивидуальной и самостоятельной работы, задачи, лабораторные и курсовые работы.

При подготовке целесообразно делать выписки и записи на отдельных листах бумаги с пометкой номера вопроса или темы. При необходимости в процессе подготовки ответа на вопросы необходимо отмечать изменения, которые произошли в законодательстве, увязывать теоретические проблемы с практикой сегодняшнего дня и опытом, полученным в период прохождения практики.

В случае возникновения трудностей при подготовке к государственному экзамену обращайтесь к преподавателю за соответствующими разъяснениями.

4. Критерии оценки результатов сдачи государственного экзамена

Критерии оценки знаний выпускников в ходе ответов на теоретические вопросы:

Оценка «отлично» (5 баллов) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета выставляется, если обучающийся глубоко и полно раскрывает теоретические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению и демонстрирует дискуссионность данной проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» (4 балла) выставляется, если обучающийся недостаточно полно освещает узловые моменты вопроса, затрудняется более глубоко обосновать те или иные положения, а также затрудняется ответить на дополнительные вопросы по данной проблематике.

Оценка «удовлетворительно» (3 балла) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета выставляется, если обучающийся не раскрывает основных моментов вопроса, логика изложения нарушена, ответы не всегда конкретны.

Оценка «неудовлетворительно» (2 балла) выставляется в случае, если материал излагается непоследовательно, не аргументировано, бессистемно, ответы на вопросы выявили несоответствие уровня знаний выпускника требованиям ФГОС ВО/ОС ВО ФУ в части формируемых компетенций, а также дополнительным компетенциям, установленным вузом.

Перед процедурой обсуждения ответов экзаменующихся, каждый член государственной экзаменационной комиссии выставляет свою персональную оценку для каждого обучающегося, используя сумму баллов, полученную после заполнения листа оценки обучающегося. Государственная экзаменационная комиссия рассматривает результаты ответов каждого выпускника отдельно: итоговая оценка представляет собой среднее арифметическое от суммы оценок, выставленных каждым членом комиссии.