

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г.ШУХОВА»**
(БГТУ им. В.Г. Шухова)

СОГЛАСОВАНО
Директор института
магистратуры


Яроленко И.В.
« 19 » мая 2021 г.



УТВЕРЖДАЮ
Директор института


Дорошенко Ю.А.
« 19 » мая 2021 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

Корпоративные финансы

38.04.02 – Менеджмент

Направленность программы (профиль):

Стратегический менеджмент

Корпоративный маркетинг

Международный бизнес

Квалификация

магистр

Форма обучения

очная

Институт экономики и менеджмента

Кафедра финансового менеджмента

Белгород - 2021

Рабочая программа составлена на основании требований:

▪ Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного Приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 года от № 952

▪ учебного плана, утвержденного учебным советом БГТУ им. В.Г. Шухова, введенного в действие в 2021 году

Составитель:  кан.экон.наук, доц. И.М.Лычева

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры
Финансового менеджмента

« 14 » _____ мая _____ 2021 г., протокол № 10

Заведующий кафедрой: д.э.н.,
профессор _____

(подпись)



(С.М.Бухонова)

(ФИО)

Рабочая программа согласована с выпускающими кафедрами:

Менеджмента и внешнеэкономической деятельности

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, профессор _____

(ученая степень и звание, подпись)



(А.С. Трошин)

(инициалы, фамилия)

« 15 » _____ мая _____ 2021 г.

Финансового менеджмента

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, профессор _____

(ученая степень и звание, подпись)



(С.М. Бухонова)


(инициалы, фамилия)

« 14 » _____ мая _____ 2021 г.

Стратегического управления

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, профессор _____

(ученая степень и звание, подпись)



(Ю.А. Дорошенко)

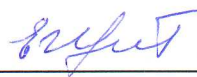
(инициалы, фамилия)

« 15 » _____ мая _____ 2021 г.

Маркетинга

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, профессор _____

(ученая степень и звание, подпись)



(Е.Д.Щетина)

(инициалы, фамилия)

« 15 » _____ мая _____ 2021 г.

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 18 » _____ мая _____ 2021 г., протокол № 9

Председатель: канд. экон. наук, доцент _____

(ученая степень и звание, подпись)



(Л.И. Журавлева)

(инициалы, фамилия)

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

| Категори я (группа) | Код и наименование компетенции | Код и наименование индикатора достижения компетенции | Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине |
|---------------------------|---|--|--|
| профессиональные | ПК-2. Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач | ПК-2.3. Применяет современные модели, информационную базу и методический инструментарий управления корпоративными финансами для решения профессиональных задач | <p>Знания:</p> <ul style="list-style-type: none"> - специфики корпоративных финансов; - экономической природы и классификации капитала, способов финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал корпорации и краткосрочных инвестиций в оборотный капитал; - классификации денежных потоков корпорации; - основ управления портфелем корпоративных ценных бумаг; - порядка формирования финансового результата корпорации; - распределения прибыли и типов дивидендной политики корпорации. <p>Умения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать и анализировать финансовые показатели, необходимые для решения стратегических задач; - выбирать современные модели и методы управления финансами, соответствующие решаемой стратегической задаче. <p>Навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> - владения профессиональной терминологией корпоративных финансов; - владения навыками аналитического обоснования решений в области корпоративного инвестирования и финансирования; - владения навыками использования финансовой отчетности корпорации как информационной базы управления финансами. - владения методическим инструментарием управления корпоративными финансами |

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1. Компетенция ПК-2

Данная компетенция формируется следующими дисциплинами

| Стадия | Наименование дисциплины |
|--------|---|
| 1 | Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) |
| 2 | Экономика инновационной деятельности |
| 3 | Корпоративные финансы |
| 4 | Теория управления сложными организационно-экономическими системами |
| 5 | Бюджетирование на предприятии |
| 6 | Оценка стоимости бизнеса |

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зач. единицы, 108 часов.

Дисциплина реализуется в рамках практической подготовки:

Форма промежуточной аттестации : зачет

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестр № 3 |
|---|-------------|-------------|
| Общая трудоемкость дисциплины, час | 108 | 108 |
| Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.: | 36 | 36 |
| лекции | 17 | 17 |
| лабораторные | | |
| практические | 17 | 17 |
| групповые консультации в период теоретического обучения и промежуточной аттестации | 2 | 2 |
| Самостоятельная работа студентов, в том числе: | 72 | 72 |
| Курсовой проект | - | - |
| Курсовая работа | - | - |
| Расчетно-графическое задание | 18 | 18 |
| Индивидуальное домашнее задание | | |
| Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям (лекции, практические занятия, лабораторные занятия) | 54 | 54 |
| Форма промежуточной аттестации | зачет | зачет |

4.СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Наименование тем, их содержание и объем

Курс 2 Семестр 3

| № п/п | Наименование раздела (краткое содержание) | Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час | | | |
|--|---|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| | | Лекции | Практические занятия | Лабораторные занятия | Самостоятельная работа |
| 1. Теоретические основы организации финансов корпораций | | | | | |
| 1.1 | Тема 1. Сущность финансов корпорации. Понятие корпорации. Публичные и непубличные компании. Законодательство, регулирующее организацию финансов корпорации. Место финансов корпорации в системе финансов государства. Функции корпоративных финансов. Максимизация ценности собственного капитала как основная цель управления финансами корпорации. Корпоративная финансовая отчетность. | 2 | 2 | - | 6 |
| 1.2 | Тема 2. Теории корпоративных финансов. Теория агентских отношений. Конфликт интересов собственников и топ-менеджеров. Теория эффективности финансовых рынков (сильная, умеренная, слабая формы эффективности). Основы теории инвестиционного портфеля (модель САРМ, теория арбитражного ценообразования, теория ценообразования опционов). Основы теории структуры капитала (традиционный подход, модели Модильяни-Миллера, компромиссная теория). | 2 | 2 | - | 8 |
| 2. Формирование капитала корпорации, его структура и цена | | | | | |
| 2.1 | Тема 3. Заемный капитал корпорации. Финансовые инструменты, используемые для привлечения заемного капитала (банковский кредит, заем, лизинг, выпуск долговых ценных бумаг). Цена источников заемного капитала. Эффект финансового рычага. Эффект налогового щита. Рыночная оценка долга корпорации. | 2 | 2 | - | 6 |
| 2.2 | Тема 4. Собственный капитал корпорации. Собственные источники финансирования. Процедура эмиссии акций. Цена собственного капитала. Слияния, поглощения и корпоративный контроль. Справедливая стоимость акционерного капитала: оценка и управление | 2 | 2 | - | 6 |
| 2.3 | Тема 5. Структура капитала корпорации. Средневзвешенная стоимость капитала корпорации. Влияние структуры капитала на финансовые решения. Финансовый рычаг и возможные финансовые затруднения. Управление структурой капитала. | 1 | 1 | - | 4 |
| 3. Инвестирование капитала корпорации. Денежные потоки | | | | | |
| 3.1 | Тема 6. Инвестиционные решения корпорации. Денежный поток и временная ценность денег как основа методологии принятия инвестиционных решений. | 2 | 2 | - | 6 |

| № п/п | Наименование раздела (краткое содержание) | Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час | | | |
|--|--|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| | | Лекции | Практические занятия | Лабораторные занятия | Самостоятельная работа |
| | Разновидности денежного потока. Финансовая модель инвестиционного проекта. Критерии финансовой эффективности инвестиций. Риск в аналитике инвестиционных проектов. Схемы финансирования инвестиционных проектов. | | | | |
| 3.2 | Тема 7. Портфель финансовых активов корпорации. Понятие финансового актива. Концепция «риск-доходность» как основа принятия инвестиционных решений. Типы инвестиционных портфелей по цели инвестирования и склонности к риску. Оценка стоимости корпоративных ценных бумаг. Оценка риска финансовых инвестиций и пути его сокращения. | 2 | 2 | - | 6 |
| 4. Финансовый результат и дивидендная политика корпорации | | | | | |
| 4.1 | Тема 8. Финансовый результат корпорации: формирование и распределение. Сущность и виды доходов и расходов. Принцип признания доходов и расходов корпорации. Порядок формирования финансового результата, показатели прибыли. Распределение остаточного дохода как фактор обеспечения устойчивого роста корпорации | 2 | 2 | - | 6 |
| 4.2 | Тема 9. Дивидендная политика корпорации. Типы дивидендной политики. Влияние дивидендной политики на справедливую стоимость компании. Показатели инвестиционной привлекательности компании. Поведение цены акции вокруг экс-дивидендной даты. Взаимоотношения корпорации с собственниками. | 2 | 2 | - | 6 |
| | ВСЕГО | 17 | 17 | - | 54 |

4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Тема практического (семинарского) занятия | К-во часов | К-во часов СРС |
|---|---------------------------------|---|------------|----------------|
| семестр № 3 | | | | |
| 1. Теоретические основы организации финансов корпораций | | | | |
| 1 | | Сущность финансов корпорации | 2 | 4 |
| 2 | | Теории корпоративных финансов | 2 | 4 |
| 2. Формирование капитала корпорации, его структура и цена | | | | |
| 3 | | Заемный капитал корпорации | 2 | 4 |
| 4 | | Собственный капитал корпорации | 2 | 4 |
| | | Структура капитала корпорации | 1 | 2 |
| 3. Инвестирование капитала корпорации. Денежные потоки | | | | |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Тема практического (семинарского) занятия | К-во часов | К-во часов СРС |
|--------|---------------------------------|---|------------|----------------|
| 6 | | Инвестиционные решения корпорации | 2 | 6 |
| 7 | | Портфель финансовых активов корпорации | 2 | 4 |
| 8 | | Финансовый результат корпорации: формирование и распределение | 2 | 4 |
| 9 | | Дивидендная политика корпорации | 2 | 2 |
| ИТОГО: | | | 17 | 34 |

4.3. Содержание лабораторных занятий

Лабораторные занятия учебным планом не предусмотрены.

4.4. Содержание курсового проекта/работы

Не предусмотрены учебным планом

4.5. Содержание расчетно-графического задания

Цель задания – развитие навыков финансовых расчетов, интерпретации и оценки значений финансовых показателей.

Структура работы. Расчетно-графическое задание предполагает решение трех задач:

- 1) оценка платежеспособности и финансовой устойчивости корпорации;
- 2) оценка средневзвешенной стоимости капитала корпорации;
- 3) оценка доходности и риска портфеля финансовых активов.

Оформление задания. РГЗ предоставляется преподавателю для проверки на бумажных листах в формате А4. Работа должна иметь титульный лист. В начале каждого из заданий необходимо привести условие с исходными данными, соответствующими выполняемому варианту работы. Решение необходимо сопровождать формулами расчета и аналитическими комментариями. Срок сдачи РГЗ определяется преподавателем.

Выбор варианта осуществляется исходя из первой буквы фамилии студента:
 буквы А–И – 1 вариант,
 буквы К–Т – 2 вариант,
 буквы У–Я – 3 вариант.

Исходные данные к заданиям РГЗ

| | Буквенное обозначение | Вариант 1 | Вариант 2 | Вариант 3 |
|-----------|-----------------------|--|---|--|
| Задание 1 | - | Приложение АО «Кондитерская фабрика «Славянка» | Приложение АО «Кондитерская фабрика «Белогорье» | Приложение АО «Белгородский молочный комбинат» |
| Задание 2 | <i>a</i> | 2 | 1,9 | 1,8 |
| | <i>b</i> | 10 | 11 | 12 |
| | <i>v</i> | 40 | 42 | 45 |
| Задание 3 | <i>a</i> | 5 | 4 | 3 |
| | <i>b</i> | 14 | 15 | 17 |
| | <i>v</i> | 7 | 9 | 8 |

Задание 1. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости корпорации

На основе данных бухгалтерского баланса компании (Приложение) рассчитать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости и оформить их в табл. Провести оценку финансового состояния компании по методике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой.

Таблица

Оценка финансового состояния компании по методике
Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой

| № п/п | Наименование показателя | значение | балл |
|-------|--|----------|------|
| 1. | Коэффициент абсолютной ликвидности | | |
| 2. | Коэффициент промежуточной ликвидности | | |
| 3. | Коэффициент текущей ликвидности | | |
| 4. | Коэффициент мобильности | | |
| 5. | Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС | | |
| 6. | Коэффициент финансового риска | | |
| 7. | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | | |
| 8. | Коэффициент финансовой устойчивости | | |
| 9. | Итого сумма баллов / класс компании | X | |

Приложение к заданию 1

Данные бухгалтерских балансов компаний, тыс. руб.

| Статья баланса | Код строки* | АО «Кондитерская фабрика «Славянка» | АО Кондитерская фабрика «Белогорье» | АО «Белгородский молочный комбинат» |
|--|-------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 3 073 | 460 | 17 |
| Основные средства | 1150 | 2 322 065 | 197 944 | 887 389 |
| Финансовые вложения | 1170 | 200 912 | 12 000 | |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 12 403 | 9 | 8 613 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | 3 564 | - |
| <i>Итого по разделу I</i> | 1100 | 2 538 453 | 213 977 | 896 019 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 76 922 | 83 234 | 394 573 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1220 | - | - | 8 976 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 1 581 984 | 405 392 | 1 082 547 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 7 690 234 | 715 | - |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 1 689 | 523 | 3 428 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 1 982 | 1 002 | 3 565 |
| <i>Итого по разделу II</i> | 1200 | 9 352 811 | 490 866 | 1 493 089 |
| БАЛАНС | 1600 | 11 891 264 | 704 843 | 2 389 108 |

| ПАССИВ | | | | |
|---------------------------------------|------|------------|---------|-----------|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 105 485 | 352 | 67 123 |
| Добавочный капитал без переоценки | 1350 | 106 159 | 10 583 | - |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| Резервный капитал | 1360 | 15 823 | 18 | 21 736 |
| Нераспределенная прибыль | 1370 | 10 689 938 | 276 511 | 2 009 521 |
| <i>Итого по разделу III</i> | 1300 | 10 917 405 | 287 464 | 2 098 380 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | - | 219 338 | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 97 092 | 1 274 | 71 439 |
| <i>Итого по разделу IV</i> | 1400 | 97 092 | 220 612 | 71 439 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | - | 30 349 | 47 484 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 847 718 | 166 418 | 137 770 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 15 822 | - | - |
| Оценочные обязательства | 1540 | 13 227 | - | 34 035 |
| Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| <i>Итого по разделу V</i> | 1500 | 876 767 | 196 767 | 219 289 |
| БАЛАНС | 1700 | 11 891 264 | 704 843 | 2 389 108 |

Методика оценки финансового состояния организации
Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой

| Показатели финансового состояния | Условия снижения критерия | Границы классов, согласно критериям | | | | |
|---|--|---|--|--|--|---|
| | | 1-й класс | 2-й класс | 3-й класс | 4-й класс | 5-й класс |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 0,2 балла | 0,70 и более присваиваем 14 баллов | 0,69–0,50 присваиваем от 13,8 до 10 баллов | 0,49–0,30 присваиваем от 9,8 до 6 баллов | 0,29–0,10 присваиваем от 5,8 до 2 баллов | Менее 0,10 присваиваем от 1,8 до 0 баллов |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 0,2 балла | 1 и более – 11 баллов | 0,99–0,80 – от 10,8 до 7 баллов | 0,79–0,70 – от 6,8 до 5 баллов | 0,69–0,60 – от 4,8 до 3 баллов | 0,59 и менее – от 2,8 до 0 баллов |
| Коэффициент текущей ликвидности | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 0,3 балла | 2 и более – 20 баллов; 1,7–2 – 19 баллов | 1,69–1,50 – от 18,7 до 13 баллов | 1,49–1,30 – от 12,7 до 7 баллов | 1,29–1,10 – от 6,7 до 1 балла | 1,09 и менее – от 0,7 до 0 баллов |
| Коэффициент мобильности | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 0,2 балла | 0,5 и более – 10 баллов | 0,49–0,40 – от 9,8 до 8 баллов | 0,39–0,30 – от 7,8 до 6 баллов | 0,29–0,20 – от 5,8 до 4 баллов | менее 0,20 – от 3,8 до 0 баллов |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 0,3 балла | 0,5 и более – 12,5 баллов | 0,49–0,40 – от 12,2 до 9,5 баллов | 0,39–0,20 – от 9,2 до 3,5 баллов | 0,19–0,10 – от 3,2 до 0,5 баллов | менее 0,1 – 0,2 балла |
| Коэффициент финансового риска | За каждые 0,01 пункта повышения снимается по 0,3 балла | Меньше 0,7 – 17,5 баллов; 1,0–0,7 – 17,1–17,4 балла | 1,01–1,22 – от 17,0 до 10,7 баллов | 1,23–1,44 – от 10,4 до 4,1 баллов | 1,45–1,56 – от 3,8 до 0,5 баллов | 1,57 и более – от 0,2 до 0 баллов |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 0,4 балла | 0,50–0,60 и более – 9 – 10 баллов | 0,49–0,45 – от 8 до 6,4 баллов | 0,44–0,40 – от 6 до 4,4 баллов | 0,39–0,31 – от 4 до 0,8 баллов | 0,30 и менее – от 0,4 до 0 баллов |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| Коэффициент финансовой устойчивости | За каждые 0,01 пункта снижения снимается по 1 баллу | 0,80 и более – 5 баллов | 0,79–0,70 – 4 балла | 0,69–0,60 – 3 балла | 0,59–0,50 – 2 балла | 0,49 и менее – от 1 до 0 баллов |
| Границы классов | - | 100–97,6 балла | 93,5–67,6 балла | 64,4–37 баллов | 33,8–10,8 балла | 7,6–0 баллов |

Характеристики классов организаций

1-й класс – организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. Их финансовое состояние дает уверенность в своевременном выполнении всех финансовых обязательств, обусловленных требованиями законодательства и условиями заключенных хозяйственных договоров. Это организации, имеющие рациональную структуру имущества и его источников и, как правило, довольно прибыльные. У таких организаций вероятность банкротства очень низка.

2-й класс – организации с нормальным финансовым состоянием, финансовые показатели которых в целом находятся близко к нормальным значениям, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. У таких организаций, как правило, неоптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования в пользу заемного капитала. Также наблюдается опережающий рост кредиторской задолженности по сравнению с приростом других заемных источников, а также по сравнению с динамикой дебиторской задолженности. Обычно это рентабельные организации, финансовый риск и вероятность банкротства у них невелики.

3-й класс – организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее. У них либо платежеспособность находится на границе минимально допустимого уровня, а финансовая устойчивость нормальная, либо наоборот – неустойчивое финансовое состояние из-за преобладания заемных источников финансирования, но есть некоторая текущая платежеспособность. При взаимоотношениях с такими организациями вряд ли существует угроза потери средств, но выполнение обязательств в срок представляется сомнительным.

4-й класс – организации с неустойчивым финансовым состоянием. При взаимоотношении с ними имеется определенный финансовый риск. У них неудовлетворительная структура капитала, а платежеспособность находится на нижней границе допустимых значений. Прибыль у таких организаций отсутствует или крайне незначительная.

5-й класс – организации с кризисным финансовым состоянием, они неплатежеспособны и абсолютно неустойчивы с финансовой точки зрения. Эти организации убыточны, они практически банкроты.

Задание 2. Оценка средневзвешенной стоимости капитала корпорации

Капитал компании характеризуется следующими данными (табл.).

Таблица

Данные о капитале корпорации

| Показатель | Сумма |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Собственный капитал | 100 млн. руб. |
| Номинал акции | 10 тыс. руб. |
| Ежегодный дивиденд на акцию | <i>a</i> тыс. руб. |
| Облигационный заем | 5 млн. руб. под <i>b</i> % годовых |
| Кредит | <i>в</i> млн. руб. под 15% годовых |
| Кредиторская задолженность | 23 млн. руб. |

Требуется рассчитать цену отдельных источников капитала: собственного капитала, облигационного займа, банковского кредита, кредиторской задолженности, а затем определить средневзвешенную стоимость капитала корпорации. При расчете цены капитала следует учесть эффект налогового щита, используя действующую ставку налога на прибыль.

Задание 3. Оценка доходности и риска портфеля финансовых активов

Анализируются три инвестиционных актива А, В, С, доходность которых зависит от состояния экономики (табл.).

Таблица

Распределение доходностей активов А, В, С

| Состояние экономики | Вероятность состояния экономики | Прогнозируемая доходность, % | | |
|---------------------|---------------------------------|------------------------------|---------|---------|
| | | Актив А | Актив В | Актив С |
| | | | | |

| | | | | |
|----------------|-----|----------|----------|----------|
| Спад | 0,2 | <i>a</i> | 10 | 16 |
| Стабильность | 0,3 | 7 | 10 | 14 |
| Умеренный рост | 0,4 | 8 | 12 | <i>b</i> |
| Быстрый рост | 0,1 | 12 | <i>b</i> | 6 |

Требуется рассчитать ожидаемую доходность и риск инвестиционного портфеля, в котором доли активов А, В и С составляют соответственно 0,3, 0,45 и 0,25. Сделать выводы.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1. Реализация компетенций

Компетенция ПК-2

Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач

| Наименование индикатора достижения компетенции | Используемые средства оценивания |
|--|---|
| ПК-2.3. Применяет современные модели, информационную базу и методический инструментарий управления корпоративными финансами для решения профессиональных задач | -зачет -защита ИДЗ -собеседование |

5.2. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации

5.2.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий) для зачета

Примерный перечень контрольных вопросов к зачету

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание вопросов (типовых заданий) |
|---|---------------------------------------|--|
| 1. Теоретические основы организации финансов корпораций | | |
| | Тема 1. Сущность финансов корпорации | 1. Понятие корпорации. Публичные и непубличные компании 2. Место финансов корпорации в системе финансов государства 3. Функции корпоративных финансов 4. Цели управления финансами корпорации 5. Корпоративная финансовая отчетность: формы и аналитические возможности |
| | Тема 2. Теории корпоративных финансов | 6. Теория агентских отношений. Конфликт интересов собственников и топ-менеджеров 7. Теория эффективности финансовых рынков 8. Теории инвестиционного портфеля 9. Теории структуры капитала: традиционный подход 10. Теории структуры капитала: модели Модильяни-Миллера 11. Теории структуры капитала: компромиссная модель |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание вопросов (типовых заданий) |
|--|---|--|
| 2. Формирование капитала корпорации, его структура и цена | | |
| | Тема 3. Заемный капитал корпорации | 12. Финансовые инструменты, используемые для привлечения заемного капитала 13. Цена источников заемного капитала 14. Эффект финансового рычага 15. Эффект налогового щита 16. Рыночная оценка долга корпорации |
| | Тема 4. Собственный капитал корпорации | 17. Собственные источники финансирования деятельности корпорации 18. Процедура эмиссии акций 19. Цена собственного капитала |
| | Тема 5. Структура капитала корпорации | 20. Слияния, поглощения и корпоративный контроль 21. Справедливая стоимость акционерного капитала: оценка и управление 22. Средневзвешенная стоимость капитала корпорации. Влияние структуры капитала на финансовые решения 23. Средневзвешенная стоимость капитала корпорации. Финансовый рычаг и возможные финансовые затруднения |
| 3. Инвестирование капитала корпорации. Денежные потоки | | |
| | Тема 6. Инвестиционные решения корпорации | 24. Денежный поток и временная ценность денег как основа методологии принятия инвестиционных решений 25. Виды денежных потоков, используемые в инвестиционном анализе 26. Критерии финансовой эффективности инвестиций 27. Схемы финансирования инвестиционных проектов |
| | Тема 7. Портфель финансовых активов корпорации | 28. Понятие финансового актива. Концепция «риск-доходность» как основа принятия инвестиционных решений 29. Типы инвестиционных портфелей по цели инвестирования и склонности к риску 30. Оценка стоимости корпоративных ценных бумаг |
| 4. Финансовый результат и дивидендная политика корпорации | | |
| | Тема 8. Финансовый результат корпорации: формирование и распределение | 31. Порядок формирования финансового результата корпорации 32. Показатели прибыли корпорации, отражаемые в финансовой отчетности 33. Направления распределения прибыли корпорации 34. Распределение прибыли как фактор обеспечения устойчивого роста корпорации |
| | Тема 9. Дивидендная политика корпорации | 35. Типы дивидендной политики 36. Влияние дивидендной политики на справедливую стоимость компании 37. Показатели инвестиционной привлекательности компании 38. Поведение цены акции вокруг экс-дивидендной даты |

5.2.2. Перечень контрольных материалов для защиты курсового проекта/ курсовой работы

Не предусмотрены учебным планом

5.3. Типовые контрольные задания (материалы) для текущего контроля в семестре

Текущий контроль в семестре осуществляется в форме собеседования. Собеседование проводится в форме ответов на заданные вопросы. В качестве задания по отдельным темам предлагается решить задачи.

Примерный перечень вопросов для собеседования

Перечень контрольных вопросов для проведения текущего контроля успеваемости

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание вопросов (типовых заданий) |
|--|--|--|
| 1. Теоретические основы организации финансов корпораций | | |
| | Тема 1. Сущность финансов корпорации | 1. Назовите критерии корпорации. Как корпорации делятся на публичные и непубличные компании? 2. Какова роль и место финансов корпорации в системе финансов государства? 3. Какие функции у корпоративных финансов? 4. С какой целью осуществляется управление финансами корпорации 5. Назовите составляющие корпоративной финансовой отчетности: формы и аналитические возможности |
| | Тема 2. Теории корпоративных финансов | 6. В чем сущность основных теорий агентских отношений? 7. В чем заключается конфликт интересов собственников и топ-менеджеров? 8. В чем сущность теории эффективности финансовых рынков? 9. В чем сущность теории инвестиционного портфеля? 10. В чем сущность теории структуры капитала: традиционный подход? 11. В чем сущность теории структуры капитала: модели Модильяни-Миллера? 12. В чем сущность теории структуры капитала: компромиссная модель? |
| 2. Формирование капитала корпорации, его структура и цена | | |
| | Тема 3. Заемный капитал корпорации | 13. Какие финансовые инструменты используются для привлечения заемного капитала? 14. Как определить цену источников заемного капитала? 15. Что такое эффект финансового рычага? 16. Что такое эффект налогового щита? 17. Как осуществляется рыночная оценка долга корпорации? |
| | Тема 4. Собственный капитал корпорации | 18. Назовите собственные источники финансирования деятельности корпорации 19. Какова процедура эмиссии акций? 20. Как определить цену собственного капитала? |
| | Тема 5. Структура капитала корпорации | 21. Что понимается под слиянием, поглощением и корпоративным контролем? |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание вопросов (типовых заданий) |
|--|---|--|
| | | 22. Как понимается справедливая стоимость акционерного капитала, его оценка и управление? 23. Как определяется средневзвешенная стоимость капитала корпорации? 24. Как влияет структура капитала на финансовые решения? 25. Как определить средневзвешенную стоимость капитала корпорации? 26. Как связан финансовый рычаг и возможные финансовые затруднения? |
| 3. Инвестирование капитала корпорации. Денежные потоки | | |
| | Тема 6. Инвестиционные решения корпорации | 27. Определение денежного потока и временной ценности денег как основы методологии принятия инвестиционных решений. 28. Назовите виды денежных потоков, используемых в инвестиционном анализе? 29. Каковы критерии финансовой эффективности инвестиций? 30. Назовите схемы финансирования инвестиционных проектов. |
| | Тема 7. Портфель финансовых активов корпорации | 31. Что понимают под финансовым активом? 32. В чем сущность концепции «риск-доходность» как основы принятия инвестиционных решений? 33. Перечислите типы инвестиционных портфелей по цели инвестирования и склонности к риску. 34. Как оценивается стоимость корпоративных ценных бумаг? |
| 4. Финансовый результат и дивидендная политика корпорации | | |
| | Тема 8. Финансовый результат корпорации: формирование и распределение | 35. Каков порядок формирования финансового результата корпорации? 36. Какие показатели прибыли корпорации отражаются в финансовой отчетности? 37. Назовите направления распределения прибыли корпорации. 38. Как влияет распределение прибыли, как фактор обеспечения устойчивого роста корпорации? |
| | Тема 9. Дивидендная политика корпорации | 39. Назовите типы дивидендной политики 40. Как влияет дивидендная политики на справедливую стоимость компании? 41. Назовите показатели инвестиционной привлекательности компании. 42. Как ведет себя цена акции вокруг экс-дивидендной даты? |

Для формирования заявленных умений и навыков обучающиеся должны овладеть методикой решения стандартных задач профессиональной деятельности. По пройденным разделам дисциплины студенты на практический занятиях выполняют типовых задания.

Примеры типовых задач

Подготовка рефератов преследует цель расширить и углубить материал лекционного курса, дополнить его наглядными примерами применения методов управления финансами для решения стратегических задач из практики отечественных и зарубежных корпораций, стимулирует активное использование профессиональной терминологии.

Реферат считается подготовленным, если раскрывает тему, отражает актуальность проблемы и демонстрирует самостоятельность суждений и выводов обучающегося.

Темы рефератов

1. Корпоративные финансы в системе финансов экономики.
2. Агентские конфликты в корпоративных финансах.
3. Структура капитала и справедливая стоимость корпорации теории структуры капитала.
4. Требуемая доходность по капиталу инвесторов и стоимость капитала для корпорации.
5. Заемные источники финансирования корпорации и рыночная оценка долга.
6. Долговая нагрузка корпорации и оценка вероятности финансовых затруднений.
7. Инвестиционная стратегия и инвестиционная программа корпорации.
8. Риск в аналитике инвестиционных проектов корпорации.
9. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
10. Взаимоотношения корпорации с собственниками: дивидендная политика.
11. Дивидендная политика и справедливая стоимость корпорации: теории дивидендной политики.
12. Взаимоотношения корпорации с инвесторами (IR): работа с поставщиками капитала.
13. Взаимоотношения корпорации с обществом (PR), социальный капитал и устойчивое развитие бизнеса.
14. Премия за контроль над бизнесом и рынок корпоративного контроля.
15. Модели оценки акций и собственного капитала корпорации.
16. Корпоративные облигации и их оценка.
17. Основы теории портфеля и модели CAPM.
18. Теория эффективности финансовых рынков.
19. Слияния и поглощения корпораций.
20. Организация управления финансами в корпорациях.

5.4. Описание критериев оценивания компетенций и шкалы оценивания

При промежуточной аттестации в форме зачета, используется следующая шкала оценивания: незачет, зачет¹.

Критериями оценивания достижений показателей являются:

| Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине | Критерий оценивания |
|--|--|
| ПК-2. Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач | |
| ПК-2.3. Применяет современные модели, информационную базу и методический инструментарий управления корпоративными финансами для решения профессиональных задач | |
| Знания | - специфики корпоративных финансов; - экономической природы и классификации капитала, способов финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал корпорации и краткосрочных инвестиций в оборотный капитал; - классификации денежных потоков корпорации; - основ управления портфелем корпоративных ценных бумаг; - порядка формирования финансового результата корпорации; - распределения прибыли и типов дивидендной политики корпорации |
| | Объем освоенного материала. Полнота ответов на вопросы. |
| Умения | - рассчитывать и анализировать финансовые показатели, необходимые для решения стратегических задач; - выбирать современные модели и методы управления финансами, соответствующие решаемой стратегической задаче. |
| | Анализ и оценка последствий предпринятых решений Самостоятельность выполнения задания |
| Навыки | - владения профессиональной терминологией корпоративных финансов; - владения навыками аналитического обоснования решений в области корпоративного инвестирования и финансирования; - владения навыками использования финансовой отчетности корпорации как информационной базы управления финансами. - владения методическим инструментарием управления корпоративными финансами. |
| | Обоснование выбранных приемов и методов |

Оценка преподавателем выставляется интегрально с учетом всех показателей и критериев оценивания.

Оценка сформированности компетенций по показателю **Знания**.

| Критерий | Уровень освоения и оценка | |
|---|---------------------------|-------|
| | Не зачет | зачет |
| ПК-2. Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач | | |

| Критерий | Уровень освоения и оценка | |
|---|---|--|
| | Не зачет | зачет |
| ПК-2.3. Применяет современные модели, информационную базу и методический инструментарий управления корпоративными финансами для решения профессиональных задач | | |
| Знания: - специфики корпоративных финансов; - экономической природы и классификации капитала, способов финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал корпорации и краткосрочных инвестиций в оборотный капитал; - классификации денежных потоков корпорации; - основ управления портфелем корпоративных ценных бумаг; - порядка формирования финансового результата корпорации; - распределения прибыли и типов дивидендной политики корпорации | Не знает - специфики корпоративных финансов; - экономической природы и классификации капитала, способов финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал корпорации и краткосрочных инвестиций в оборотный капитал; - классификации денежных потоков корпорации; - основ управления портфелем корпоративных ценных бумаг; - порядка формирования финансового результата корпорации; - распределения прибыли и типов дивидендной политики корпорации | Знает – специфику корпоративных финансов; - экономическую природу и классификацию капитала, способы финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал корпорации и краткосрочных инвестиций в оборотный капитал; - классификацию денежных потоков корпорации; - основы управления портфелем корпоративных ценных бумаг; - порядок формирования финансового результата корпорации; - распределение прибыли и типов дивидендной политики корпорации |
| Объем освоенного материала. | Не знает значительной части материала дисциплины | Обладает твердым и полным знанием материала дисциплины, владеет дополнительными знаниями |
| Полнота ответов на вопросы. | Не дает ответы на большинство вопросов | Дает полные, развернутые ответы на поставленные вопросы, делает самостоятельные выводы |

Оценка сформированности компетенций по показателю Умения.

| Критерий | Уровень освоения и оценка | |
|---|--|---|
| | Не зачет | зачет |
| ПК-2. Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач ПК-2.3. Применяет современные модели, информационную базу и методический инструментарий управления корпоративными финансами для решения профессиональных задач | | |
| Умения: - рассчитывать и анализировать финансовые показатели, необходимые для решения стратегических задач; - выбирать современные модели и методы управления финансами, соответствующие решаемой стратегической задаче. | Не умеет - рассчитывать и анализировать финансовые показатели, необходимые для решения стратегических задач; - выбирать современные модели и методы управления финансами, соответствующие решаемой стратегической задаче. | Умеет - рассчитывать и анализировать финансовые показатели, необходимые для решения стратегических задач; - выбирать современные модели и методы управления финансами, соответствующие решаемой стратегической задаче. |
| Анализ и оценка последствий принятых решений | Не умеет анализировать и оценивать последствия принятых решений | Умеет анализировать и оценивать последствия принятых решений |
| Самостоятельность выполнения задания | Не умеет самостоятельно выполнить задание | Умеет самостоятельно выполнить задание |

Оценка сформированности компетенций по показателю Навыки

| Критерий | Уровень освоения и оценка | |
|---|--|---|
| | незачет | зачет |
| ПК-2. Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач ПК-2.3. Применяет современные модели, информационную базу и методический инструментарий управления корпоративными финансами для решения профессиональных задач | | |
| Навыки: - владения профессиональной терминологией корпоративных финансов; - владения навыками аналитического обоснования решений в области корпоративного инвестирования и финансирования; - владения навыками использования финансовой отчетности корпорации как информационной базы управления финансами. - владения методическим инструментарием управления корпоративными финансами. | Не владеет профессиональной терминологией корпоративных финансов; - навыками аналитического обоснования решений в области корпоративного инвестирования и финансирования; - навыками использования финансовой отчетности корпорации как информационной базы управления финансами. - методическим инструментарием управления корпоративными финансами. | Владеет профессиональной терминологией корпоративных финансов; - навыками аналитического обоснования решений в области корпоративного инвестирования и финансирования; - навыками использования финансовой отчетности корпорации как информационной базы управления финансами. - методическим инструментарием управления корпоративными финансами. |
| Обоснование выбранных приемов и методов | Не может обосновать выбранные приемы и методы | Может обосновать выбранные приемы и методы |

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1. Материально-техническое обеспечение

| № | Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы | Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы |
|---|--|---|
| 1 | Учебная аудитория для проведения лекционных и практических занятий, консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации. | Специализированная мебель; мультимедийный проектор, переносной экран, ноутбук |
| 2 | Методический кабинет для самостоятельной работы | Специализированная мебель; мультимедийный проектор, переносной экран, ноутбук |
| 3 | Читальный зал библиотеки для самостоятельной работы | Специализированная мебель; компьютерная техника, подключенная к сети «Интернет», имеющая доступ в электронную информационно-образовательную среду |

6.2. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

| № | Перечень лицензионного программного обеспечения. | Реквизиты подтверждающего документа |
|----|---|---|
| 1. | Microsoft Windows 10 Корпоративная | Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017 |
| 2. | Microsoft Office Professional Plus 2016 | Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023 |
| 3. | Kaspersky Endpoint Security «Стандартный Russian Edition» | Сублицензионный договор № 102 от 24.05.2018. Срок действия лицензии до 19.08.2020 Гражданско-правовой Договор (Контракт) № 27782 «Поставка продления права пользования (лицензии) Kaspersky Endpoint Security от 03.06.2020. Срок действия лицензии 19.08.2022г. |
| 4. | Google Chrome | Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения |
| 5. | Mozilla Firefox | Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения |

6.3. Перечень учебных изданий и учебно-методических материалов

1. Толкаченко, О. Ю. Корпоративные финансы : учебное пособие / О. Ю. Толкаченко. — Тверь : Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111577.html> (дата обращения: 10.02.2022). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Таскаева, Н. Н. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие / Н. Н. Таскаева. — Москва : МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2020. — 50 с. — ISBN 978-5-7264-2296-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101868.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Савчук, В. П. Управление финансами предприятия / В. П. Савчук. — 4-е изд. — Москва : Лаборатория знаний, 2020. — 481 с. — ISBN 978-5-00101-821-6. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/89025.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

4. Курдюков, В. Н. Корпоративная социальная ответственность : учебное пособие / В. Н. Курдюков, И. В. Авласенко. — Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2020. — 103 с. — ISBN 978-5-7890-1834-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118050.html> — Режим доступа: для авторизир. пользователей

5. Салихова, И. С. Инновации в управлении корпоративными знаниями : учебное пособие / И. С. Салихова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2021. — 136 с. — ISBN 978-5-394-04162-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107785.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6. Инвестиционное кредитование : учебник для магистров / В. И. Бережной, О. В. Бережная, М. В. Сероштан [и др.]. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2021. — 252 с. — ISBN 978-5-394-04195-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107783.html> — Режим доступа: для авторизир. пользователей

7. Жукова, О. В. Корпоративные финансы : учебник / О. В. Жукова. — Москва : Научный консультант, 2019. — 202 с. — ISBN 978-5-907196-04-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/104959.html> (дата обращения: 11.02.2022). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6.4. Перечень интернет-ресурсов, профессиональных баз данных, информационно-справочных систем

1. eLIBRARY.RU - научная электронная библиотека : <https://elibrary.ru>.
2. Интрепфакс – Сервер раскрытия информации URL: <https://www.e-disclosure.ru/>.
3. ЦБ России URL: <https://www.cbr.ru/>
4. Научно-техническая библиотека БГТУ им. В.Г. Шухова : <http://ntb.bstu.ru>.
5. Официальный интернет-портал правовой информации URL: <http://pravo.gov.ru/>.
6. СПС Консультант Плюс : <http://www.consultant.ru>.
7. Федеральная служба государственной статистики URL: <http://www.gks.ru/>.
8. Корпоративные финансы [Интернет-портал]. – URL: <http://www.cfin.ru>
9. . iTeam. Технологии корпоративного управления: [Интернет-портал]. - Режим доступа: <http://www.iteam.ru/>
10. Информационное агентство финансовой информации Reuters: [Интернет-портал]. - Режим доступа: <http://ru.reuters.com/>
11. Информационное агентство финансовой информации Росбизнесконсалтинг (РБК) [Интернет-портал]. - Режим доступа: <http://www.rbcholding.ru/>