

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:

ФИО: Ващенко Андрей Александрович

Должность: Ректор

Дата подписания: 17.05.2023 09:44:36

Уникальный программный ключ:

51187754f94e37d00c9236cc9eaf21a22f0a3b731acd32879ec947ce3c66589d

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Волгоградский институт бизнеса»**



Рабочая программа учебной дисциплины

Корпоративные финансы

(Наименование дисциплины)

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Финансы и Кредит»

(Направление подготовки / Профиль)

Бакалавр

(Квалификация)

Кафедра разработчик

Финансово-экономических дисциплин

Год набора

2023

Вид учебной деятельности	Трудоемкость (объем) дисциплины					
	Очная форма	Очно-заочная форма		Заочная форма		
		д	в	св/ву	з	сз
Зачетные единицы	3	3	3	3		3
Общее количество часов	108	108	108	108		108
Аудиторные часы контактной работы обучающегося с преподавателями:	32	16	16	8		8
- Лекционные (Л)	16	8	8	4		4
- Практические (ПЗ)	16	8	8	4		4
- Лабораторные (ЛЗ)						
- Семинарские (СЗ)						
Самостоятельная работа обучающихся (СРО)	40	56	56	91		91
К (Р-Г) Р (П) (+;-)						
Тестирование (+;-)						
ДКР (+;-)						
Зачет (+;-)						
Зачет с оценкой (+;- (Кол-во часов))						
Экзамен (+;- (Кол-во часов))	+ (36)	+(36)	+(36)	+ (9)		+ (9)

Волгоград 2023

Содержание

Раздел 1. Организационно-методический раздел	3
Раздел 2. Тематический план.....	7
Раздел 3. Содержание дисциплины.....	12
Раздел 4. Организация самостоятельной работы обучающихся.....	16
Раздел 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся.....	19
Раздел 6. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	27
Раздел 7. Материально-техническая база и информационные технологии.....	29
Раздел 8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	31

Раздел 1. Организационно-методический раздел

1.1. Цели освоения дисциплины

Дисциплина «**Корпоративные финансы**» входит в «**Часть, формируемая участниками образовательных отношений**» дисциплин подготовки обучающихся по направлению подготовки «**38.03.01 Экономика**», направленность (профиль) «**Финансы и кредит**».

Целью дисциплины является формирование **компетенций** (в соответствии с ФГОС ВО и требованиями к результатам освоения основной профессиональной образовательной программы (ОПОП ВО)):

Дескрипторы Универсальных компетенций:

УК-10.2 Способен управлять личными финансами, провести финансовый анализ, имеет представление о финансовых продуктах

Дескрипторы профессиональных компетенций:

ПК-1.1 Способен осуществлять анализ состояния финансовых рынков и анализировать их динамику, включая рынки финансовых инструментов

ПК-3.1 Способен осуществлять мониторинг процесса ценообразования на банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги

ПК-3.2 Способен проводить исследование финансовых рынков, на основании которого давать рекомендации их по усовершенствованию

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы индикаторы компетенций:

Обобщенная трудовая функция/ трудовая функция	Код и наименование дескриптора компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенций (из ПС)
<p>ПС 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» А. Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг А/01.6 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков А/02.6 Подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов Трудовые функции ПС 08.015 «Специалист по</p>	<p>УК-10.2 Способен управлять личными финансами, провести финансовый анализ, имеет представление о финансовых продуктах</p>	<p><i>Знание:</i> ПС-08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-4 УК-10.2 Основы гражданского, семейного и трудового права, регулирующие финансовые отношения домохозяйств и влияющие на сферу управления личными финансами(А/01.6) ИД-6 УК-10.2 Характеристики финансовых продуктов и услуг(А/01.6) ПС-08.015Специалист по корпоративному кредитованию ИД-10 УК-10.2 Основы финансового анализа(А/02.6) <i>Умения:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-11УК-10.2 Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг(А/01.6) <i>Навыки и (или)опыт деятельности:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-14УК-10.2 Составление подробных паспортов финансовых продуктов(А/01.6)</p>

<p>корпоративному кредитованию» А. Обеспечение проведения сделок кредитования корпоративных заемщиков А/02.6 Оценка платежеспособности и кредитоспособности потенциального корпоративного заемщика</p>		
<p>ПС 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» А. Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг А/01.6 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>ПК-1.1 Способен осуществлять анализ состояния финансовых рынков и анализировать их динамику, включая рынки финансовых инструментов</p>	<p><i>Знание:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-1ПК-1.1 Конъюнктура и механизмы функционирования финансовых рынковА/01.6 ИД-3 ПК-1.1 Характеристики финансовых продуктов и услуг А/01.6 ИД-6ПК-1.1 Нормативная база в области финансовой деятельности А/01.6 ИД-9ПК-1.1 Современная финансовая система и финансовый рынок, история развития финансовой системы и финансового рынкаА/01.6 <i>Умения:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-14ПК-1.1 Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услугА/01.6 <i>Навыки и (или)опыт деятельности:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-16 ПК-1.1 Проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации)А/01.6</p>
<p>ПС 08.008 «Специалист по финансовому консультированию»</p>	<p>ПК-3.1 Способен осуществлять мониторинг процесса ценообразования на банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги</p>	<p><i>Знание:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-2ПК-3.1 Базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услугиА/01.6 ИД-9 ПК-3.1 Система розничных финансовых услуг, применяемых при управлении личными финансами домохозяйств (инвестиционные, кредитные, страховые, пенсионные), их качественные, количественные характеристикиА/01.6 <i>Навыки и (или)опыт деятельности:</i> ИД-14 ПК-3.1 Сбор информации по спросу на рынке финансовых услугА/01.6</p>

<p>А. Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг А/01.6 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>		<p>ИД-18 ПК-3.1 Анализ состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков А/01.6</p>
<p>ПС 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» А. Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг А/01.6 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>ПК-3.2 Способен проводить исследование финансовых рынков, на основании которого давать рекомендации их по усовершенствованию</p>	<p><i>Знание:</i> ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-1ПК-3.2 Конъюнктура и механизмы функционирования финансовых рынков А/01.6 ИД-7 ПК-3.2 Современная финансовая система и финансовый рынок, история развития финансовой системы и финансового рынка А/01.6 <i>Умения:</i> ИД-12ПК-3.2 Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг А/01.6 <i>Навыки и (или) опыт деятельности:</i> ИД-13ПК-3.2 Проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации) А/01.6</p>

**1.2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО
направления подготовки «38.03.01 Экономика», направленность (профиль) «Финансы и кредит»**

№	Предшествующие дисциплины (дисциплины, изучаемые параллельно)	Последующие дисциплины
1	2	3
1.	Финансы	Финансовый менеджмент
2.	Рынок ценных бумаг	Экономика предприятия (организации)
3.	Управление финансами и бюджетирование	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности
4.	Финансовая политика	Финансовый контроль
5.	Государственные и муниципальные финансы	Международные стандарты финансовой отчетности

Последовательность формирования компетенций в указанных дисциплинах может быть изменена в зависимости от формы и срока обучения, а также преподавания с использованием дистанционных технологий обучения.

1.3. Нормативная документация

Рабочая программа учебной дисциплины составлена на основе:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки **«38.03.01 Экономика»**;
- Учебного плана направления подготовки **«38.03.01 Экономика» направленность (профиль) «Финансы и кредит» 2023** года набора;
- Образца рабочей программы учебной дисциплины (приказ № 113-О от 01.09.2021 г.).

Раздел 2. Тематический план

Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	7	1	2	4	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	4			4	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	7	1	2	4	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	8	2	2	4	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	8	2	2	4	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	8	2		4	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	8	2	2	4	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	8	2	2	4	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	8	2	2	4	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	8	2	2	4	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
Вид промежуточной аттестации(Экзамен)		36				
Итого		108	16	16	40	

Очно-заочная форма обучения (полный срок обучения)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	7	2		5	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2

						ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	5			5	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	7	2		5	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	7		2	5	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	8		2	6	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	6			6	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	8		2	6	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	10	2	2	6	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	6			6	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	8	2		6	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
Вид промежуточной аттестации (Экзамен)		36				
Итого		108	8	8	56	

Очно-заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость			СРО	Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия			
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	11	2		9	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	9			9	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	11	2		9	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2

4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	11		2	9	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	9		2	9	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	9			9	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	9		2	9	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	11	2	2	9	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	9			9	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	10	2		11	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
Вид промежуточной аттестации (Экзамен)						
Итого		108	8	8	92	

Заочная форма обучения (полный срок обучения)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость			СРО	Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия			
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	11			9	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	9			9	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	11	2		9	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	11		2	9	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	9			9	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	9			9	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2

7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	9			9	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	11	2	2	9	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	9			9	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	10			10	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
Вид промежуточной аттестации (Экзамен)		9				
Итого		108	4	4	91	

Заочная форма обучения (ускоренный срок обучения)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	9			9	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	9			9	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	11	2		9	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	11		2	9	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	10			10	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	10			10	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	10			10	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	14	2	2	10	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	10			10	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	10			10	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2

Вид промежуточной аттестации (Экзамен)	4				
Итого	108	4	4	96	

Раздел 3. Содержание дисциплины

3.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Ключевые концепции корпоративных финансов Концепция временной стоимости денег. Концепция зависимости между доходностью финансовой операции и связанным с ней уровнем риска. Концепция альтернативного дохода. Концепция стоимости капитала. Концепция эффективности рынка. Концепция агентских отношений. Концепция асимметричной информации.

Тема 2. Доходы, расходы и прибыль корпорации. Финансовая отчетность корпорации как основной источник информации о финансовом положении корпорации. Классификация издержек корпорации. Показатель прибыли до выплаты процентов и налогов, определение его количественной оценки и ее экономической интерпретации. Точка безубыточности корпорации и определение ее координат. Запас финансовой прочности и его количественная оценка. Ассортимент продукции корпорации и его влияние на прибыль до выплаты процентов и налогов корпорации.

Тема 3. Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации Причины возникновения риска. Ожидаемый доход и его количественная оценка. Показатели, используемые для количественной оценки риска (дисперсия, среднеквадратичное отклонение, коэффициент вариации) и их экономическая интерпретация. Типы информации и их использование для определения количественной оценки риска. Операционный, финансовый и совокупный риски корпорации, показатели, используемые для их количественной оценки и их экономическая интерпретация. Основные факторы, влияющие на риски корпорации. Операционный рычаг, показатели, используемые для определения его количественной оценки. Влияние операционного рычага на прибыль корпорации до выплаты процентов и налогов. Влияние операционного рычага на операционный риск корпорации. Финансовый рычаг, его количественная оценка. Эффект финансового рычага, его количественная оценка и экономическая интерпретация. Мера финансовой зависимости, ее количественная оценка. Мера финансовой зависимости и ее влияние на финансовый риск корпорации. Совокупный рычаг, его количественная оценка. Влияние совокупного рычага на совокупный риск корпорации.

Тема 4. Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации. Основные компоненты капитала корпорации: банковские кредиты, облигационные займы, привилегированные акции, обыкновенные акции реинвестируемая прибыль. Доходность и риск различных компонент капитала. Различные структуры капитала корпорации их стоимость и соответствующие им риски. Показатель средневзвешенной стоимости капитала, его количественная оценка и ее экономическая интерпретация. Использование показателя средневзвешенной стоимости капитала для решения практических задач.

Тема 5. Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги. Финансовые вложения предприятий и корпораций (акции и корпоративные облигации). Корпоративные облигации – эффективный способ привлечения финансовых ресурсов российскими компаниями. Основные положения портфельной теории Марковица. Ожидаемый доход портфеля, состоящего из n ценных бумаг. Влияние взаимосвязи доходностей ценных бумаг, входящих в состав портфеля, на риск этого портфеля. Риск портфеля ценных бумаг, состоящего из двух финансовых активов. Риск портфеля ценных бумаг, состоящих из n ценных бумаг. Оптимизация портфеля инвестора. Доминируемые и доминирующие портфели. Эффективная граница Марковица. Портфели, принадлежащие эффективной границе марковица. Модель CAPM и ее взаимосвязь с моделью Марковица. Безрисковый актив. Кредитные и заемные портфели. Сопоставление модели Марковица с моделью оценки стоимости основных активов.

Тема 6. Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов. Денежный поток и его виды. Определение теоретической стоимости обыкновенной акции на основе моделей Гордона. Инвестиционные проекты и формирование количественных оценок показателей (чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности и дисконтированного срока окупаемости) формируемых на основе денежных потоков инвестиционных проектов.

Тема 7. Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса. Договор коммерческой концессии. Договор купли-продажи франшизы. Виды договоров о франчайзинге. Риски франчайзинговой деятельности. Преимущества франчайзинга малого бизнеса.

Тема 8. Финансовая аренда (лизинг) Преимущества финансовой аренды (лизинга). Основные виды лизинговой деятельности. Общая схема лизинговых операций. Понятие финансового и операционного лизинга.

Тема 9. Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики

Российский рынок слияний и поглощений. Финансовые аспекты поглощений и слияний. Мотивы, побуждающие компании сливаться/поглощать другие предприятия.

Тема 10. Корпоративное планирование и управление. Содержание и задачи финансового планирования корпораций. Принципы и методы финансового планирования в корпоративных структурах. Роль и значение корпоративного управления.

Основные понятия пред инвестиционного анализа: бизнес-план и стратегический бизнес-план; основные разделы стратегического бизнес-плана; рекомендации по содержанию бизнес-плана (UNIDO, ЕБРР, BFM Group, KPMG). План реальных инвестиций: определение сроков работ и ресурсов для их выполнения; формирование новых активов бизнеса; план потребностей в инвестициях, сроки и суммы. Планирование производства и общих издержек: план материалов и комплектующих для производства продукта/ услуги; план производства, учёт ограничений производительности, расчёт прямых издержек; планирование персонала и общих издержек. План сбыта: планирование объема и цен сбыта; сезонные колебания; складские запасы. Финансовый раздел бизнес-плана: построение прогнозных отчетов о движении денежных средств; налоги и их настройки; валютные расчёты; интегральные показатели эффективности инвестиционного проекта; расчет потребности в финансировании инвестиционного проекта; разработка схемы финансирования. Компьютерное моделирование финансовой части стратегического бизнес-плана: практикум по формированию финансовой модели инвестиционного проекта в информационных инструментах соответствующего типа (Project Expert, Альт-Инвест, Comfar, в одном из них).

3.2. Содержание практического блока дисциплины

Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Ключевые концепции корпоративных финансов.
ПЗ 2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.
ПЗ 3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.
ПЗ 4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации
ПЗ 5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги
ПЗ 6	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.
ПЗ 7	Финансовая аренда (лизинг)
ПЗ 8	Корпоративное планирование и управление

Очно-заочная форма обучения (полный срок, ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации
ПЗ 2	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги
ПЗ 3	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.
ПЗ 4	Финансовая аренда (лизинг)

Заочная форма обучения (полный срок, ускоренное обучения)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации
ПЗ 2	Финансовая аренда (лизинг)

3.3. Образовательные технологии
Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	Л	Лекция-дискуссия	100
2	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	Л	Лекция-дискуссия	100
3	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	Л	Лекция-дискуссия	100
4	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	Л	Лекция-дискуссия	100
5	Корпоративное планирование и управление	Л	Лекция-дискуссия	100
Итого %				31,25%

Очно-заочная форма обучения (полный срок, ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	Л	Лекция-дискуссия	100
2	Финансовая аренда (лизинг)	Л	Лекция-дискуссия	100
3	Корпоративное планирование и управление	Л	Лекция-дискуссия	100
Итого				30%

Заочная форма обучения (полный срок, ускоренное обучение)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	Л	Лекция-дискуссия	100
2	Финансовая аренда (лизинг)	Л	Лекция-дискуссия	100
Итого				28,27%

Раздел 4. Организация самостоятельной работы обучающихся

4.1. Организация самостоятельной работы обучающихся

№	Тема дисциплины	№ вопросов	№ рекомендуемой литературы
1	2	3	4
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	1-2	1-8
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	3-4	1-8
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	5-7	1-8
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	8-9	1-8
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	10-11	1-8
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	12-14	1-8
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	15-16	1-8
8	Финансовая аренда (лизинг)	17-19	1-8
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	20-21	1-8
10	Корпоративное планирование и управление	22-23	1-8

Перечень вопросов, выносимых на самостоятельную работу обучающихся

1. Назовите три основные концепции финансового менеджмента и раскройте их применение для решения практических финансовых задач.
2. Назовите основные виды финансовой отчетности корпорации и раскройте ее значимость для принятия финансовых решений в корпорации.
3. Какова цель формирования отчета о движении денежных средств?
4. Каков алгоритм определения точки безубыточности для предприятия, выпускающего несколько видов продукции?
5. Как определить существует ли у фирмы, выпускающей несколько видов продуктов, товар, производство которого является для фирмы убыточным? К каким последствиям для фирмы может привести отказ от товара, который является для нее убыточным?
6. Что такое мера операционной зависимости, ее количественное значение и его экономическая интерпретация. Как определяется количественное значение операционного рычага и как экономически интерпретируется полученное значение?
7. Какая связь существует между мерой операционной зависимости и запасом финансовой прочности?
8. Что такое мера финансовой зависимости, как определяется ее количественная оценка и какова экономическая интерпретация этой оценки?
9. При каких условиях выгодна высокая мера операционной зависимости, и почему?
10. Что такое операционный риск? Существует ли взаимосвязь между операционным рычагом и операционным риском?
11. Что такое операционный риск, какие показатели могут быть использованы для количественной оценки операционного риска? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка операционного риска? Существует ли взаимосвязь между операционным рычагом и операционным риском?
12. Что такое финансовый риск корпорации, какие показатели могут быть

использованы для количественной оценки финансового риска? Как экономически интерпретируется поученная количественная оценка финансового риска? С каким из видов рычагов связан финансовый риск?

13. Что такое совокупный корпоративный риск? Какие показатели могут быть использованы для количественной оценки совокупного корпоративного риска? Как экономически интерпретируется поученная количественная оценка корпоративного финансового риска? С какими рычагами связан совокупный риск корпорации?

14. Что такое структура капитала корпорации

15. Что такое структура капитала корпорации? Почему различные источники капитала имеют разную стоимость?

16. Как определяется количественная оценка эффекта финансового рычага и экономически интерпретируется ее полученное значение? Как на величине эффекта финансового рычага сказывается удорожание заемных средств?

17. Каков алгоритм формирования количественной оценки средневзвешенной стоимости капитала? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала корпорации?

23

18. Для принятия финансовых решений используется показатель средневзвешенной стоимости капитала?

19. Каковы основные положения портфельной теории Марковица?

20. Что такое доходность портфеля ценных бумаг, от чего она зависит и как определяется ее количественная оценка?

21. В чем отличие риска портфеля ценных бумаг от риска отдельно взятых финансовых активов?

22. Что такое риск портфеля ценных бумаг, как определяется его количественная оценка? Как экономически интерпретируется полученная количественная оценка риска портфеля?

23. Может ли риск портфеля ценных бумаг быть меньше риска входящих в него финансовых активов, и в каких случаях?

24. Как определить количественную оценку риска портфеля, состоящую из трех ценных бумаг?

25. Каковы основные положения модели CAPM?

26. Как формируются теоретическая цена (стоимость) обыкновенной акции на основе, генерируемого ей денежного потока с постоянным темпом прироста?

27. Что такое двух этапная модель Гордона? Как формируются теоретическая цена (стоимость) обыкновенной акции на основе этой модели?

28. Какие показатели, используемые для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта на основе денежного потока? Какой показатель используется в качестве ставки дисконтирования для определения количественной оценки чистой приведенной стоимости?

29. Что представляет собой показатель дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, как определить его количественную оценку и экономически интерпретировать ее? Какая информация необходима для формирования этой количественной оценки?

30. Что представляет собой показатель чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта, как определить его количественную оценку и экономически интерпретировать ее? Какая информация необходима для формирования этой количественной оценки?

31. Что представляет собой показатель внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, как определить его количественную оценку, и экономически интерпретировать ее? Какая информация необходима для формирования этой количественной оценки?

32. Процессная модель управления экономическим объектом. Место процессов планирования.

33. Иерархия планирования (объект – горизонт).
34. Подробность стратегического плана.
35. Стратегический бизнес-план. Отличие в анализе от «простого» бизнес-плана.
36. Типовая структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
37. Финансовый раздел бизнес-плана. Основные прогнозы.
38. . Основы требований UNIDO для бизнес-плана.
39. Стратегическая финансовая модель. Принципы построения.
40. Принципы дисконтирования денежных потоков при построении прогнозов инвестиционных проектов.
41. NPV – определение, финансовый смысл. Достоинства и недостатки применения этого показателя при сравнении проектов.
42. PI – определение, финансовый смысл. Достоинства и недостатки применения этого показателя при сравнении проектов.
43. IRR – определение. Применение этого показателя при сравнении проектов.
44. Подходы к разработке схемы финансирования инвестиционных проектов.
- 24
45. Принципы финансового моделирования при стратегическом планировании.
46. Методы анализа финансовой модели инвестиционного проекта.
47. Учет влияния рисков и неопределенности в стратегическом финансовом моделировании.
48. Программные инструменты финансового моделирования инвестиционных проектов. Сравнительный обзор.

4.2. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся обеспечивается следующими учебно-методическими материалами:

1. Указаниями в рабочей программе по дисциплине (п.4.1.)
2. Лекционные материалы в составе УМК по дисциплине
3. Заданиями и методическими рекомендациями по организации самостоятельной работы обучающихся в составе УМК по дисциплине.
4. Методическими рекомендациями по выполнению курсовой (расчетно-графической) работы (проекта) в составе учебно-методического комплекса по дисциплине.
5. Глоссарием по дисциплине в составе УМК.

Раздел 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся

Фонд оценочных средств по дисциплине представляет собой совокупность контролирующих материалов предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов образовательной программы. ФОС по дисциплине используется при проведении оперативного контроля и промежуточной аттестации обучающихся. Требования к структуре и содержанию ФОС дисциплины регламентируются Положением о фонде оценочных материалов по программам высшего образования – программам бакалавриата, магистратуры.

5.1. Паспорт фонда оценочных средств

Очная форма обучения (полный срок)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	УО	АКС	ПРВ	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.			ПРВ	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	УО	АКС	ПРВ	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики	УО	АКС	ПРВ	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2

Очно-заочная форма обучения (полный срок, ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	

1	2	3	4	5	6
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	УО		ПРВ	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.			ПРВ	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.			ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации		АКС	ПРВ	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1
5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги		АКС	ПРВ	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.			ПРВ	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.		АКС	ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики			ПРВ	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление	ЛД		ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2

Заочная форма обучения (полный срок, ускоренное обучение)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Ключевые концепции корпоративных финансов.			ПРВ	ИД-4 УК-10.2 ИД-1ПК-3.2 ИД-2ПК-3.1
2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.			ПРВ	ИД-6 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-9 ПК-3.1
3	Риски корпорации, их классификация и оценка. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	ЛД		ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
4	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации		АКС	ПРВ	ИД-11УК-10.2 ИД-1ПК-1.1 ИД-14 ПК-3.1

5	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги			ПРВ	ИД-14УК-10.2 ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
6	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.			ПРВ	ИД-3 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2
7	Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.			ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-6ПК-1.1 ИД-12ПК-3.2
8	Финансовая аренда (лизинг)	ЛД	АКС	ПРВ	ИД-9ПК-1.1 ИД-13ПК-3.2
9	Слияния и поглощения в корпоративном секторе экономики			ПРВ	ИД-14ПК-1.1 ИД-18 ПК-3.1
10	Корпоративное планирование и управление			ПРВ	ИД-10 УК-10.2 ИД-16 ПК-1.1 ИД-7 ПК-3.2

Условные обозначения оценочных средств (Столбцы 3, 4, 5):

УО – Устный (фронтальный, индивидуальный, комбинированный) опрос;

ПРВ – Проверка рефератов, отчетов, рецензий, аннотаций, конспектов, графического материала, эссе, переводов, решений заданий, выполненных заданий в электронном виде и т.д.;

ЛД – Лекция-дискуссия;

АКС – Анализ конкретных ситуаций.

5.2. Оценочные средства текущего контроля

Перечень практических (семинарских) заданий

Тема 4. Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации

Задание 1. Определить коэффициент оборачиваемости капитала, если выручка (нетто) от реализации товаров составила 5000 тыс. руб., а средняя стоимость капитала за период - 100 тыс. руб.

Задание 2. Определить коэффициент капиталоемкости объема производства за период, если средняя стоимость капитала за период составила 100 тыс. руб., а выручка от реализации товаров - 5000 тыс. руб.

Задание 3. Определить коэффициент задолженности и коэффициент финансирования, если заемный капитал составляет 5 млн. руб., а собственный капитал - 1,5 млн. руб.

Тема 5. Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг. Корпоративные ценные бумаги

Задание 1.

Рассчитать плановые затраты на реализацию продукции, если остаток нереализованной продукции на начало периода составил 8,7 тыс. руб., остаток нереализованной продукции на конец периода составил 9,5 тыс. руб., плановая производственная себестоимость равна 1645 тыс. руб., коммерческие расходы равны 24 тыс. руб., управленческие расходы равны 30 тыс. руб.

Задание 2.

Определить коэффициент устойчивого экономического роста, если чистая прибыль составила 5 млн. руб.; дивиденды, выплаченные акционерам – 1 млн. руб., средняя за период стоимость собственного капитала – 10 млн. руб.

Задание 3

Таблица 1. Смета (бюджет) затрат

	Показатели	Сумма, тыс.руб.
1.	Материальные затраты	243,0
2.	Затраты на оплату труда	135,0
3.	Отчисления на социальные нужды	35,1
4.	Амортизация	41,9
5.	Прочие	23,0
6.	Итого затрат на производство	487,0
7.	Списано на непроизводственные счета(-)	-10,6
8.	Изменение остатков незавершенного произв.(+-)	-28,4
9.	Производственная себестоимость	439,0
10.	Коммерческие расходы(+)	24,0
11.	Управленческие расходы(-)	30,0
12.	Полная себестоимость произведенной продукции	
13.	Остатки нереализованной продукции(+)	8,7
14.	Остатки нереализованной продукции на конец года(-)	9,5
15.	Полная себестоимость (с.12+с. 13-с.14)	
16.	Прочие	19,8
17.	Общие расходы на предстоящий год (с.15+с.16)	

Используя данные таблицы 1, рассчитать показатели строк 12, 15, 17

Тема 7. Франчайзинг как передовой опыт ведения бизнеса.

Задание 1. Франчайзинг сети «Ароматный мир». Создание сети магазинов «Ароматный Мир» началось в 1999 году. Сегодня сеть состоит из 40 магазинов и них 33 в Москве, 2 в Петербурге, 3 в Ярославле, по одному в Орле и Вологде. Магазин «Ароматный Мир» это специализированный магазин алкогольных и сопутствующих товаров. Позиционирование магазина винный супермаркет для среднего и выше среднего класса. Основная концепция магазина включает в себя создание алкогольного магазина гарантированным качеством товаров с высоким качеством обслуживания. Сломать определенный стереотип, сложившийся в предыдущие десятилетия о винном магазине, призвана концепция магазина «Ароматный Мир». Пропаганда определенной культуры через качественные магазины алкогольных напитков одна из задач сети «Ароматный Мир». На создание определенного стиля, тесно связанного с ассортиментом товаров, направлены все элементы концепции магазина. Но только комплекс элементов создает баланс эффективности и красоты. Оригинальный дизайн магазинов нацелен на создание максимального комфорта и уюта для покупателя в магазине. Сбалансированный ассортимент товаров и высокое качество менчендайзига помогает покупателю разобраться в огромном количестве предлагаемых сейчас на рынке брендов.

Особое внимание обращается на качество подготовки персонала. Знание вин консультантами и проводимые дегустации могут помочь покупателю сделать правильный выбор с учетом всех его пожеланий. Помимо развития собственной сети магазинов активно развивается направление франчайзинга «Ароматный Мир». Франчайзинговая сеть «Ароматный Мир» включает в себя Управляющую Компанию и независимые предприятия Франчайзи. Управляющая Компания осуществляет общее руководство сетью по договорам франчайзинга. Авторизованный управляющей компанией поставщик обеспечивает магазины сети товарами согласно утвержденному ассортиментному перечню.

Вопросы:

Какие рыночные приоритеты получает франчайзи в сети «Ароматный Мир»?

Кто по вашему мнению может стать франчайзи в сети «Ароматный Мир»?

Как вы думаете, станет ли франчайзинг для магазинов малого и среднего форматов более привлекательным в будущем?

Кто является основными конкурентами сети «Ароматный Мир»?

Задание 2. «Баскин Роббинс» и «Миа Дольче Джулия» В настоящий момент оборот российских кафе-мороженого превышает \$150 млн. в год, ежегодная динамика роста рынка превышает 20%. Несмотря на это специализированные кафе до сих пор не получили широкого распространения в нашей стране. Большая часть оставшихся с советских времен заведений была закрыта или перепрофилирована в рестораны, новых точек в 90-е годы прошлого века почти не появлялось. В последнее время ситуация изменилась - численность, например, московских кафе, занимающихся производством и продажей мороженого, в 2004 году увеличилась почти на 10%, превысив 115 заведений. Тенденция к росту числа заведений имеет место и в крупных региональных центрах. В эту отрасль активно вкладывают средства частные инвесторы. В настоящий момент на российском рынке представлены две франшизные системы, позволяющие открыть кафе-мороженое. Это сети «Баскин Роббинс» и «Миа Дольче Джулия». В первую из них входит более 100 кафе она относится к числу пионеров российского франчайзинга. Условия участия в сети предполагают выплату паушального взноса (от \$11 тыс.) и перечисление роялти (4% от валовых закупок мороженого и сопутствующих материалов с фабрики). Кроме того, франчайзи обязан ежемесячно расходовать не менее 1% от валового объема продаж на местную рекламу кафе. Размер инвестиций при открытии точки «Баскин Роббинс» составляет \$70-150 тыс. «Миа Дольче Джулия» (российская компания, производящая мороженое по эксклюзивным итальянским технологиям) запустила свою франчайзинговую программу только в 2004 году. Западной сети отечественные мороженщики противопоставили льготные условия сотрудничества для франчайзи (скидки на сырье и оборудование), а также предложили инвесторам несколько возможностей по открытию точек от простой установки витрины для продажи мороженого до комплексного варианта, включающего в себя производство и продажу десерта. Размер паушального взноса для

разных схем сотрудничества колеблется от \$5 до \$30 тыс., роялти имеет фиксированный характер (\$300 500 в месяц). Инвестиции в открытие бизнеса начинаются от \$17 тыс., а доходность вложений может превышать 150\% годовых. Независимо от того, открывается бизнес по франчайзингу или самостоятельно, большая часть работы по запуску точки ложится на предпринимателя. Прежде чем принять решение о вложении средств в кафе-мороженое, инвестор должен изучить все нюансы организации этого бизнеса.

Вопросы:

С чем связан повышенный интерес частных инвесторов к данной отрасли?

У инвестора есть несколько способов стать собственниками кафе: компанию можно купить, создать «с нуля» или открыть по франчайзингу. Назовите преимущества и недостатки каждого из способов.

В сфере общественного питания особое значение имеет качественное обслуживание клиентов. В кафе «Миа Дольче Джулия» оптимальный формат обслуживания клиентов описывается формулой: «У витрины никого, в зале все с мороженым». Поясните смысл этой формулы. Чем привлекают посетителей подобные кафе?

Задание 3. Компания «L'Oreal». В 1992 году компания «L'Oreal» являлась крупнейшим мировым производителем косметики. Ее штаб-квартира размещалась в Париже, а филиалы действовали более чем в ста странах. В 1992 году объем ее продаж составил 6,8 млрд. долл. (превысив на 12\% показатель предыдущего года), а чистая прибыль достигла 417 млн. долл. (на 14\% больше по сравнению с 1991 годом). 24\% совокупного объема продаж приходилось на Францию, 42\% на европейские страны (за исключением Франции), 20\% на США и Канаду, 14\% - на остальные страны мира. Филиалы «L'Oreal» Европе подразделялись на две категории те, что расположены в ведущих странах (Англия, Франция, Германия и Италия), и филиалы, находящиеся в остальных девяти странах, в число которых входила и Голландия.

Инновационный характер своей продукции компания считала основным фактором успеха, поэтому она инвестировала огромные средства в процесс исследования и разработок, добиваясь их окупаемости за счет широкого распространения своей продукции во всех странах мира. Процесс исследований и разработок был сосредоточен во Франции. После того как создавался новый товар, он поступал на реализацию в зарубежные филиалы компании. Поскольку жизненный цикл товара на рынке косметики, как правило, весьма ограничен, компания старалась ежегодно представлять на каждый региональный рынок один-два новых товара. Зарубежные филиалы могли принимать решения о целесообразности вывода конкретного товара на свой рынок, однако они не имели непосредственного влияния на процесс разработки новых товаров. На освоенных рынках, подобных голландскому, все расходы по выведению товара на рынок покрывались прибылью от операций филиала данного рынка. «L'Oreal» выводила товары на рынок либо под одноименной торговой маркой, либо под торговыми марками отдельных товарных групп. Например, духи «Anai's Anai's» были представлены под престижной и дорогостоящей маркой «Lancome», тогда как средства по уходу за волосами презентовались под маркой «L'Oreal».

Вопросы:

На какие страны приходится основной объем продаж?

Что является основным фактором успеха компании «L'Oreal»?

Поясните основную задачу компании «L'Oreal»?

Назовите основных конкурентов компании «L'Oreal»?

Тема 8. Финансовая аренда (лизинг)

Задача 1. Исходные данные:

Лизингополучатель ОАО «Лукас» рассматривает следующие варианты обеспечения лизинговой сделки: гарантия и залог.

Задание: Какая форма обеспечения лизинговой сделки будет наиболее экономически целесообразна для лизингополучателя? Обоснуйте ваш выбор.

Задача 2. Исходные данные: По условиям лизингового соглашения лизингополучатель ОАО «Стройинвест» приобретает право собственности на лизинговое имущество. В лизинговом соглашении предусмотрены следующие условия:

1. цена продажи объекта пользования арендатору плюс сумма лизинговых льгот будет меньше общего размера лизинговых платежей;
2. покупка предмета длительного пользования с предварительным испытанием его в течение договорного периода.

Задание: К какому виду лизинга относится данное соглашение? Обоснуйте ответ.

Задача 3. Исходные данные: В лизинговую компанию «Лизинг-гарант» с предложением взять в аренду оргтехнику, обратились две организации. Одна коммерческая ООО «Сирмаз», осуществляющая предпринимательскую деятельность, а вторая — некоммерческий благотворительный фонд «Добро».

Задание: Какая сделка может быть предметом лизингового соглашения? Обоснуйте ответ.

Задача 4. Исходные данные: У лизинговой компании «Балтийский лизинг» может предоставить ООО «Петрис» оборудование по лизингу. Условия договора: стоимость имущества – предмет договора – 965,0 млн. руб.; срок договора – 5 лет; процент комиссионного вознаграждения – 10% годовых; дополнительные услуги лизингодателя: командировочные расходы – 1,3 млн. руб.; лизинговые взносы осуществляются ежегодно равными долями ежемесячно, начиная с 1-го года. норма амортизационных отчислений на полное восстановление – 12% годовых. С другой стороны, при покупке этого оборудования можно взять кредит в коммерческом банке «БЛБ» на сумму 965,0 млн. руб., процентная ставка по кредиту для лизингодателя на приобретение имущества – 15% годовых; ставка налога на добавленную стоимость – 18%.

Задание: Каков наиболее выгодный для ООО «Петрис» метод приобретения оборудования? При анализе рассмотрите два варианта: без учета амортизации и с учетом амортизации.

Задача 5. Исходные данные: Коммерческий банк «ПКБ» и хлебокомбинат № 4 заключили предварительный договор, где были оговорены все существенные условия договора финансовой аренды (лизинга), который банк и хлебокомбинат намеревались заключить с привлечением производителя холодильного оборудования — завода «ММЗ». Позднее банк заключил два отдельных соглашения: договор поставки тестомесильного оборудования, в котором был указан в качестве получателя оборудования хлебокомбинат, и договор аренды, по условиям которого поставленное оборудование предоставлялось хлебокомбинату в пользование. Через два месяца эксплуатации холодильное оборудование вышло из строя. Гарантийный срок на него еще не истек, и хлебокомбинат предъявил претензию заводу «ММЗ», потребовав заменить оборудование в разумные сроки. Однако завод «ММЗ» отказался удовлетворить требования хлебокомбината, мотивируя свой отказ тем, что между ними не существует договорных отношений, и потому все претензии к нему должен предъявлять только коммерческий банк «ПКБ». Тогда хлебокомбинат обратился к банку и потребовал заменить оборудование, основывая свои требования на заключенном договоре аренды. Банк также отказался удовлетворить требования хлебокомбината, указав, что возникшие отношения должны регулироваться нормами о договоре лизинга и, соответственно, банк не может нести ответственность за поставку некачественного оборудования.

Задание: Правильно ли разъяснение представителя банка? Может ли арендатор предъявить требования о замене оборудования к поставщику – заводу «ММЗ»?

5.3. Тематика письменных работ обучающихся

Тематика рефератов, докладов, эссе:

1. Роль организации корпоративных финансов в системе эффективного корпоративного управления.

2. Ключевые типы решений в корпоративных финансах.
3. Содержание и основные направления эволюции корпоративных финансов.
4. Базовые концепции современной теории корпоративных финансов.
5. Базовые модели современной теории корпоративных финансов.
6. Влияние внешней экономической среды на организацию финансов корпорации.
7. Понятие стоимости и ее роль в управлении корпорацией.
8. Управление денежными потоками как основа для определения стоимости корпорации.
9. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
10. Оценка эффективности управления денежными потоками корпорации.
11. Стратегическое и текущее управление денежными потоками корпорации.
12. Методы оценки цены собственного капитала корпорации.
13. Заемный капитал корпорации и методы оценки его цены.
14. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.
15. Финансовое прогнозирование в корпорации.
16. Формирование стратегии устойчивого роста корпорации: предпосылки, проблемы. Пределы роста.
17. Стратегия обеспечения финансовой устойчивости корпорации.
18. Ключевые финансовые показатели в стратегии устойчивого роста корпорации.
19. Ключевые финансовые показатели и их использование в стоимостно-ориентированном управлении организацией.
20. Финансовое прогнозирование в системе эффективного управления корпорацией.
21. Методы финансового прогнозирования в корпорации.
22. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
23. Оценка стоимости и доходности облигаций.
24. Оценка стоимости и доходности акций.
25. Ключевые индикаторы рынка капитала.
26. Концепция «риск-доходность» в системе финансового управления.
27. Методы оценки предпринимательских рисков.
28. Управление финансовыми рисками в современной корпорации.
29. Методы управления финансовыми рисками корпорации.
30. Методы количественной оценки финансовых рисков.

5.4. Перечень вопросов промежуточной аттестации по дисциплине

Вопросы к экзамену:

1. Корпорация как форма организации бизнеса.
2. Модели корпоративного развития.
3. Экономическое содержание и назначение холдинговой компании.
4. Принципы организации корпоративных финансов.
5. Финансовая политика корпораций.
6. Финансы корпоративных групп России.
7. Понятие агентских отношений.
8. Факторы и виды агентских конфликтов.
9. Состав агентских затрат.
10. Принципы и методы формирования ценовой политики предприятий и корпораций.
11. Ценой диспаритет сельского хозяйства с другими отраслями экономики.
12. Фьючерсный контракт.
13. Торговые марки (товарные знаки).
14. Договор коммерческой концессии.
15. Договор купли-продажи франшизы.
16. Виды договоров о франчайзинге.
17. Риски франчайзинговой деятельности.
18. Преимущества франчайзинга малого бизнеса.

19. Преимущества финансовой аренды (лизинга).
20. Основные виды лизинговой деятельности.
21. Общая схема лизинговых операций.
22. Понятие финансового и операционного лизинга.
23. Российский рынок слияний и поглощений.
24. Финансовые аспекты поглощений и слияний.
25. Мотивы, побуждающие компании сливаться/поглощать другие предприятия.
26. Содержание и задачи финансового планирования корпораций.
27. Принципы и методы финансового планирования в корпоративных структурах.
28. Роль и значение корпоративного управления.
29. Комплексный риск-менеджмент для производственных компаний: сущность, методология, этапы развития.
30. Идентификация рисков на основе выявленных рискообразующих факторов нефинансовых компаний.
31. Основные способы противодействия риску.
32. Структура синдицированных кредитов РФ.
33. Синдицированное кредитование: сущность, типы, проблемы и перспективы развития в России.
34. Сравнительная характеристика синдицированного кредита с прочими формами финансирования.
35. Сущность и основные принципы проектного финансирования.
36. Основные виды проектного финансирования и их отличительные особенности.
37. Характеристика основных участников реализации крупномасштабных проектов.
38. Финансовые вложения предприятий и корпораций (акции и корпоративные облигации).
39. Корпоративные облигации – эффективный способ привлечения финансовых ресурсов российскими компаниями.

Раздел 6. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

6.1. Основная литература

1. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы: учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 252 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449676>
2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450000>
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453854>
4. Кеменов, А. В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А. В. Кеменов. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — ISBN 978-5-238-02735-7. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81703.html>

5. 6.2. Дополнительная литература

6. Лебедева А.В. Бизнес-планирование : учебное пособие / Лебедева А.В.. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и

- дизайна, 2018. — 84 с. — ISBN 978-5-91646-160-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/103944.html>
7. Кухаренко Е.Г. Бизнес-планирование : учебное пособие / Кухаренко Е.Г.. — Москва : Московский технический университет связи и информатики, 2018. — 31 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/65797.html>.— ЭБС «IPRbooks»

6.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

6. <http://www.economy.gov.ru> – Министерство экономического развития Российской Федерации.
7. <http://www.csr.ru>– Центр стратегических разработок.
8. <http://www.hse.ru>– Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики.
9. <http://gallery.economicus.ru>– Галерея экономистов.
10. <http://www.ecsocman.edu.ru>– Федеральный образовательный портал – ЭКОНОМИКА, СОЦИОЛОГИЯ, МЕНЕДЖМЕНТ – учебные материалы.
11. <http://gks.ru>– Федеральная служба государственной статистики.
12. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
13. Справочно-правовая система «Гарант»
14. ПО для организации конференций

Раздел 7. Материально-техническая база и информационные технологии

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине:

Материально-техническое обеспечение дисциплины «**Корпоративные финансы**» включает в себя учебные аудитории для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы обучающихся.

Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет.

Дисциплина может реализовываться с применением дистанционных технологий обучения. Специфика реализации дисциплины с применением дистанционных технологий обучения устанавливается дополнением к рабочей программе. В части не противоречащей специфике, изложенной в дополнении к программе, применяется настоящая рабочая программа.

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине с применением дистанционных образовательных технологий включает в себя:

Компьютерная техника, расположенная в учебном корпусе Института (ул. Качинцев, 63, кабинет Центра дистанционного обучения):

1. Intel i 3 3.4Ghz\ОЗУ 4Gb\500GB\RadeonHD5450
2. Intel PENTIUM 2.9GHz\ОЗУ 4GB\500GB

Зличные электронные устройства (компьютеры, ноутбуки, планшеты и иное), а также средства связи преподавателей и студентов.

Информационные технологии, необходимые для осуществления образовательного процесса по дисциплине с применением дистанционных образовательных технологий включают в себя:

- система дистанционного обучения (СДО) (Learning Management System) (LMS) Moodle (Modular Object-Oriented Dynamic Learning Environment);
- электронная почта;
- система компьютерного тестирования;
- электронная библиотека IPRbooks;
- система интернет-связи skype;
- телефонная связь;
- программное обеспечение для организации конференции.

Обучение обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется посредством применения специальных технических средств в зависимости от вида нозологии.

При проведении учебных занятий по дисциплине используются мультимедийные комплексы, электронные учебники и учебные пособия, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся.

Лекционные аудитории оборудованы мультимедийными кафедрами, подключенными к звуковым колонкам, позволяющими усилить звук для категории слабослышащих обучающихся, а также проекционными экранами которые увеличивают изображение в несколько раз и позволяют воспринимать учебную информацию обучающимся с нарушениями зрения.

При обучении лиц с нарушениями слуха используется усилитель слуха для слабослышащих людей CyberEar модель NAP-40, помогающий обучаемым лучше воспринимать учебную информацию.

Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебники, учебные пособия, материалы для самостоятельной работы и т.д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла;

для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:**
- в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.

Раздел 8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для успешного усвоения лекционного материала обучающийся должен просмотреть учебную литературу по теме лекции с тем, чтобы иметь хотя бы представление о проблемах, которые будут разбираться в лекции. Он должен также мысленно припомнить то, что уже знает, когда-то читал, изучал по другим предметам применительно к данной теме. Главное в проделанной работе к лекции – формирование субъективного настроения на характер информации, которую он получит в лекции по соответствующей теме. Иногда для этого бывает достаточно ознакомиться с типовой рабочей программой или учебным руководством.

Проблемная лекция не только раскрывает пункты, проблемы, темы, которые находятся в программе, но и заставляет обучающего мыслить экономически грамотно, искать новые пути и средства решения наиболее сложных проблем. Она обладает большой информационной емкостью, и за короткое время преподаватель успевает изложить так много проблем, мыслей, идей, что надо не потеряться в этой информации. Обучающийся должен помнить, что никакой учебник, никакая монография или статья не могут заменить учебную лекцию. В свою очередь, работа на лекции – это сложный вид познавательной, интеллектуальной работы, требующей напряжения, внимания, воли, затрат нервной и физической энергии. Весь проблемный материал, сообщаемый преподавателем, должен не просто прослушиваться. Он должен быть активно воспринят, т.е. услышан, осмыслен, понят, зафиксирован на бумаге и закреплен в памяти. Приступая к слушанию нового материала, полезно мысленно установить его связь с ранее изученным, уяснить, на что опирается изложенная тема. Следя за техникой чтения лекции (акцент на существенном повышении тона, изменения ритма, пауза и т.п.), обучающийся должен вслед за преподавателем уметь выделять основные категории, законы и их содержание, проблемы и их возможные решения, доказательства и выводы. Осуществляя такую работу, обучающийся значительно облегчает себе глубокое понимание материала, его конспектирование и дальнейшее изучение.

Запись лекции является важнейшим элементом работы обучающегося на лекции. Конспект позволяет ему обработать, систематизировать и лучше сохранить полученную информацию с тем, чтобы в будущем он смог восстановить в памяти основные содержательные моменты лекции.

Типичная ошибка обучающихся – дословное конспектирование. Как правило, при записи слово в слово не остается времени на обдумывание, анализ и синтез информации. Искусство конспектирования сводится к навыкам свертывания информации, т.е. записи ее своими словами, частично словосочетаниями лектора, определенными и просто необходимыми сокращениями и иными приемами, но так, чтобы суметь вновь развернуть информацию без существенной потери. Отбирая нужную информацию, главные мысли, проблемы, решения и выводы, обучающейся сокращает текст и строит свой, в котором он сможет разобраться.

При ведении конспекта лекций есть материал, который записывается дословно, например, формулировки нормативных актов, определения основных криминологических категорий и законов. При этом обучающийся должен для себя в конспекте выделить главную мысль, идею в определении того или иного понятия, его сущность, не стараясь сразу понять его в деталях. Это позволит изначально усвоить экономические понятия, опираясь на главную идею, уяснить сущность.

В конспекте лекций обязательно записываются: название темы лекции, основные вопросы плана, рекомендуемая литература. Текст лекции должен быть разделен в соответствии с планом.

С окончанием лекции работа над конспектом может считаться завершенной. Нужно еще восстановить отдельные места, проверить, все ли понятно, уточнить что-то на консультации, предпринять иные меры с тем, чтобы конспект мог быть использован в процессе подготовки к семинарам, экзамену, для дальнейшего изучения темы, на практике. Конспект лекций – незаменимый учебный документ, необходимый для самостоятельной работы.

Тематическим планом изучения дисциплины предусмотрены практические занятия. Подготовка к практическому занятию предполагает два этапа работы обучающихся.

Первый этап – усвоение теоретического материала. На первом этапе обучающийся должен отработать и усвоить учебно-программный вузовский материал, используя методические рекомендации по подготовке к семинару.

Второй этап предполагает выполнение практического задания. Конкретно такое задание дается обучающемуся преподавателем в конце занятия, предшествующего практическому. Это может быть подготовка конспекта, план работы по той или иной ситуации, план беседы и т.п.

Задания должны быть выполнены письменно. Кроме того, по теоретическим вопросам обучающийся должен подготовить рабочие планы своих ответов на них.

Домашнее задание обучающийся готовит самостоятельно, уделяя на подготовку не менее трех часов. При выполнении домашнего задания он может пользоваться техническими средствами, учебной литературой, конспектами лекций и др. Рекомендуется чаще обращаться за консультациями и оказанием необходимой помощи к преподавателям кафедры.

Учебно-методическое издание

Рабочая программа учебной дисциплины

Корпоративные финансы

*(Наименование дисциплины в соответствии с учебным
планом)*

Чернявская Екатерина Юрьевна

(Фамилия, Имя, Отчество составителя)