

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет



УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор

 Иванов А.Г.
подпись

« » 2017г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

**Б1.В.ДВ. 03.02 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В
ЗАРУБЕЖНЫХ КОМПАНИЯХ**

Направление: 38.04.02 Менеджмент
(код и наименование направления подготовки/специальности)

Направленность (профиль) Международный бизнес
(наименование направленности (профиля) специализации)

Программа подготовки академическая
(академическая /прикладная)

Форма обучения заочная
(очная, очно-заочная, заочная)

Квалификация (степень) выпускника магистр
(бакалавр, магистр, специалист)

Краснодар 2017

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент в зарубежных компаниях» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры).

Программу составил(и):

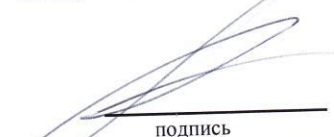
В.И. Милета, кандидат экономических наук, доцент,
доцент каф. мировой экономики и менеджмента
ФГБОУ ВО «КубГУ»


подпись

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент в зарубежных компаниях» утверждена на заседании кафедры мировой экономики и менеджмента ФГБОУ ВО «КубГУ»

протокол № 8 от «22» июня 2017 г.

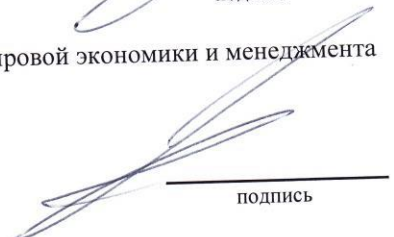
Заведующий кафедрой (разработчик) Шевченко И.В.


подпись

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры мировой экономики и менеджмента ФГБОУ ВО «КубГУ»

протокол № 8 от «22» июня 2017 г.

Заведующий кафедрой (выпускающей) Шевченко И.В.


подпись

Рабочая программа утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ»

протокол № 10 от «27» июня 2017 г.

Председатель УМК факультета Дробышевская Л.Н.


подпись

Рецензенты:


подпись

Жабин В.В., Генеральный директор НАО «Корпорация
развития Краснодарского края»,
канд. экон. наук, доцент


подпись

Воронов А.А., доктор экон. наук, профессор кафедры
маркетинга и торгового дела ФГБОУ ВО «КубГУ»

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель дисциплины

Цель дисциплины: формирование и углубление у магистрантов необходимого объема компетенций, в т.ч. знаний, умений и навыков в области современных инструментов и методов финансового менеджмента.

1.2 Задачи дисциплины

Задачи дисциплины:

- овладение теоретическими и прикладными основами финансового менеджмента в зарубежных компаниях;
- овладение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде
- получение необходимых знаний по идентификации финансовых рисков, управлению структурой капитала, формированию инвестиционной и дивидендной политики, хеджированию финансовых рисков и диверсификации инвестиционного портфеля с учетом факторов риска.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ. 03.02 «Финансовый менеджмент в зарубежных компаниях» входит в дисциплины по выбору вариативной части учебного плана по направлению подготовки (профиль) 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры), профиль «Международный бизнес».

Для изучения дисциплины необходимы базовые знания по следующим дисциплинам: «Современный стратегический анализ», «Корпоративные финансы», «Корпоративные инвестиционные стратегии в международном бизнесе».

Полученные при изучении дисциплины знания используются при написании выпускной квалификационной работы и в последующей практической деятельности.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций (ПК)

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1.	ПК-5	владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	методы экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов в глобальной среде	применять методы экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов в глобальной среде	навыками экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов в глобальной среде
2.	ПК-6	способностью обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными учеными и практиками	методы обобщения и оценки результатов исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными учеными и практиками	обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными учеными и практиками	Навыками обобщения и критической оценки результатов исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными учеными и практиками

№ п.п.	Индекс компе- тенции	Содержание компе- тенции (или её ча- сти)	В результате изучения учебной дисциплины обу- чающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
		чественными и зару- бежными исследова- телями	ченные отече- ственными и зару- бежными исследо- вателями	отечественными и зарубежными ис- следователями	ных проблем управления, по- лученные отече- ственными и зарубежными исследователям

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач. ед. (144 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице (для студентов ЗФО)

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры (часы)			
			6 курс			
Контактная работа, в том числе:		26,3	26,3			
Аудиторные занятия (всего):		26	26	-		
Занятия лекционного типа		8	8	-	-	-
Лабораторные занятия		-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практиче- ские занятия)		18	18	-	-	-
		-	-	-	-	-
Иная контактная работа:						
Контроль самостоятельной работы (КСР)		-	-	-		
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,3	0,3	-		
Самостоятельная работа, в том числе:		109	109			
<i>Курсовая работа</i>		-	-	-	-	-
<i>Проработка учебного (теоретического) материала</i>		46	46		-	-
<i>Выполнение индивидуальных заданий (подготовка сообщений, презентаций)</i>		39	39		-	-
<i>Реферат</i>		4	4		-	-
Подготовка к текущему контролю		20	20		-	-
Контроль:						
Подготовка к экзамену		8,7	8,7			
Общая трудоемкость	час.	144	144	-	-	-
	в том числе контактная работа	26,3	26,3	-		
	зач. ед	4	4	-		

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

№ раз- дела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауди- торная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7

1.	Экономическое содержание и функции финансового менеджмента	17	1	2		14
2.	Управление структурой капитала компании	18	1	2		15
3.	Управление внеоборотными активами компании	17	1	2		14
4	Управление оборотным капиталом компании	23	1	2		20
5	Управление портфелем ценных бумаг компании	17	1	2		14
6	Управление денежными потоками компании	21	1	4		16
7	Управление прибылью корпорации. Дивидендная политика	22	2	4		16
	Итого по дисциплине:		8	18		109

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

2.3.1 Занятия лекционного типа

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Экономическое содержание и функции финансового менеджмента	Финансы международных корпораций, функции финансов, финансовый менеджмент, финансовая политика корпорации. Содержание и организация финансовой работы, функции финансового директора, финансовый мониторинг и контроль.	Контрольные вопросы, Тест (Т)
2	Управление структурой капитала компании	Понятие и классификация капитала, Факторы, влияющие на структуру капитала, средневзвешенная и предельная стоимость капитала, методы расчета оптимальной структуры капитала	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
3	Управление оборотным капиталом компании	Оборотные активы и оборотный капитал. Классификация оборотных активов. Формы оборотных активов. Производственные запасы. Дебиторская задолженность. Краткосрочные финансовые вложения. Денежные средства. Операционный, финансовый и производственный циклы предприятия. Управление оборотными активами. Оценка потребностей в оборотных активах. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов. Мониторинг ликвидности оборотных активов. Уровень рентабельности оборотных активов	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
7	Управление прибылью корпорации. Дивидендная политика	Прибыль, показатели прибыли, планирование прибыли, Распределение и использование прибыли, показатели рентабельности. Дивидендная политика. Виды дивидендной политики.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)

2.3.1 Практические занятия

№ раз-дела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Экономическое содержание и функции финансового менеджмента	Финансы международных корпораций, функции финансов, финансовый менеджмент, финансовая политика корпорации. Содержание и организация финансовой работы, функции финансового директора, финансовый мониторинг и контроль.	Контрольные вопросы, Тест (Т)
2	Управление структурой капитала компании	Понятие и классификация капитала, Факторы, влияющие на структуру капитала, средневзвешенная и предельная стоимость капитала, методы расчета оптимальной структуры капитала	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
3	Управление внеоборотными активами компании	Внеоборотные активы. Классификация внеоборотных активов по различным критериям. Анализ состава структуры и динамики внеоборотных активов. Система показателей оценки внеоборотных активов. Амортизационная политика. Эффективность внеоборотных активов. Основные средства Активная и пассивная части ОПФ. Фондоотдача. Фондовооруженность. Фондоемкость. Коэффициент обновления ВНА. Коэффициент выбытия ВНА. Нематериальные активы: содержание, состав, структура. Методы и инструменты управления ВНА.	Контрольные вопросы, реферат (Р)
4	Управление оборотным капиталом компании	Оборотные активы и оборотный капитал. Классификация оборотных активов. Формы оборотных активов. Производственные запасы. Дебиторская задолженность. Краткосрочные финансовые вложения. Денежные средства. Операционный, финансовый и производственный циклы предприятия. Управление оборотными активами. Оценка потребностей в оборотных активах. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов. Мониторинг ликвидности оборотных активов. Уровень рентабельности оборотных активов	Контрольные вопросы, реферат(Р)
5	Управление портфелем ценных бумаг компании	Типы инвестиционных портфелей. Риски портфельных инвестиций. Формирование оптимального портфеля. Модель Г. Марковица. Модель Тобина. Модель САРМ. Доходность портфеля. Инструменты оценки доходности финансовых активов портфеля. Коэффициент У. Шарпа. Коэффициент β .	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
6	Управление денежными потоками компании	Классификация денежных потоков, методы измерения денежных потоков, анализ денежных потоков, прогнозирование денежных потоков. Управление дебиторской задолженностью.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
7	Управление прибылью корпорации. Дивидендная политика	Прибыль, показатели прибыли, планирование прибыли, Распределение и использование прибыли, показатели рентабельности. Дивидендная политика. Виды дивидендной политики.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

Курсовые работы не предусмотрены учебным планом.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Экономическое содержание и функции финансового менеджмента	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2	Управление структурой капитала компании	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3	Управление внеоборотными активами компании	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
4	Управление оборотным капита-	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета эко-

	лом компании	номического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
5	Управление портфелем ценных бумаг компании	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
6	Управление денежными потоками компании	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
7	Управление прибылью корпорации. Дивидендная политика	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

	2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
--	---

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

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,

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины лекции, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

При проведении практических занятий студенты готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой слушателями самостоятельно, входят: 1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме; 2) поиск и анализ научных статей, монографий по рассматриваемой теме; 3) подготовка реферативных обзоров; 4) подготовка презентации.

Интерактивные и информационно-коммуникативные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: при реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: дискуссии (круглые столы) презентации. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения указанной дисциплины. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения (ролевая игра), технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Рекомендации по использованию интерактивных и информационных образовательных технологий были осуществлены согласно методическим указаниям к подобного рода работам. Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

Оценочным средством контроля результата освоения содержания дисциплины являются специально разработанные тесты и контрольные задания.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

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.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Примерные темы рефератов (ПК-5, ПК-6)

1. Корпорации и государственно-частное партнерство в реализации инвестиционных проектов
2. Современные методы и инструменты оптимизации структуры основного капитала корпорации
3. Инвестиционная стратегия корпораций на различных фазах жизненного цикла
4. Налоговое планирование в корпорациях
5. Инструментарий снижения дебиторской задолженности
6. Роль дивидендной политики инвестиционной привлекательности корпораций
7. Совершенствование механизма управления финансовыми потоками корпорации
8. Аутсорсинг в финансовой службе корпорации: преимущества и недостатки
9. Информационные технологии в управлении финансами корпораций
10. Прогнозирование динамики цены корпоративных ценных бумаг
11. Слияния и поглощения как инструмент инвестиционной стратегии корпорации
12. Разработка финансовой стратегии и тактики предприятия.

13. Специфика финансовых стратегий ТНК
14. Анализ внешней среды и прогнозирование эффективности корпоративных инвестиционных проектов
15. Особенности финансирования НИОКР в корпорациях
16. Современные методы финансового прогнозирования.
17. Инновационные подходы к управлению собственным капиталом
18. Диверсификация корпоративного инвестиционного портфеля
19. Лизинг как инструмент инвестиционной политики
20. Современные инструменты и методы снижения дебиторской задолженности корпорации

Примеры контрольных вопросов по темам дисциплины (ПК-5, ПК-6)

Тема 1. Экономическое содержание и функции финансового менеджмента

1. Что понимают под финансами международных корпораций и какие функции они реализуют?
2. Раскройте понятие, цели и задачи финансового менеджмента.
3. Какую роль в управлении корпоративными финансами играет финансовая политика?
4. Охарактеризуйте возможные виды финансовых решений и их содержание.
5. Каковы основные элементы стратегического и тактического финансового менеджмента?
6. Раскройте основные принципы финансового менеджмента.
7. Дайте характеристику основным элементам финансово окружения предприятия.
8. Охарактеризуйте основную налоговую нагрузку большинства предприятий.
9. Что представляет собой стоимость компании, охарактеризуйте основные подходы ее определения?

Тема 2. Управление структурой капитала компании

1. Раскройте понятия структуры и стоимости капитала.
2. Какие показатели отражают структуру капитала?
3. Каково экономическое содержание средневзвешенной стоимости капитала?
4. Укажите основные этапы оценки стоимости капитала.
5. Какие виды структуры капитала выделяют и каковы цели их определения?
6. Перечислите основные теории и модели структуры капитала.
7. Каковы критерии оптимальной структуры капитала?

Примеры тестовых заданий (ПК-5, ПК-6)

1. Укажите основные признаки корпорации
 - четыре признака корпорации: юридическое лицо; ограниченная ответственность; свободная продажа акций; централизованное управление советом директоров
 - три признака корпорации: юридическое лицо; ограниченная ответственность; централизованное управление советом директоров
 - два признака корпорации: свободная продажа акций; централизованное управление советом директоров
2. Какие организации признают акционерным обществом в международной практике?

- акционерным обществом признаётся коммерческая организация, уставный капитал которой разделён на определённое число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.
 - акционерным обществом признаётся некоммерческая организация, уставный капитал которой разделён на определённое число акций.
 - акционерным обществом признаётся коммерческая организация, уставный капитал которой разделён на доли; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества.
3. Какие виды акционерных обществ выделяют в Российской Федерации?
- выделяются открытые и закрытые акционерные общества.
 - выделяются публичные и непубличные акционерные общества.
 - выделяются открытые и ограниченные акционерные общества.
4. Каковы основные характеристики современных российских акционерных обществ?
- основными характеристиками современных российских акционерных обществ являются: разделение капитала на акции; ограниченная ответственность.
 - основными характеристиками современных российских акционерных обществ являются: разделение капитала на акции; не ограниченная ответственность.
 - основными характеристиками современных российских акционерных обществ являются: не разделение капитала; ограниченная ответственность.
5. Система корпоративного управления – это:
- организационная модель, которая призвана, регулировать взаимоотношения между менеджерами и акционерами корпорации
 - организационная модель, которая призвана согласовывать цели различных заинтересованных сторон, обеспечивая эффективное функционирование корпорации.
 - организационная модель, которая призвана, с одной стороны, регулировать взаимоотношения между менеджерами и акционерами корпорации, с другой — согласовывать цели различных заинтересованных сторон, обеспечивая эффективное функционирование корпорации.
6. Какие выделяют основные модели корпоративного управления?
- американская или аутсайдерская и германская или инсайдерская модели.
 - германская или инсайдерская, японская и российская модели.
 - американская или аутсайдерская; германская или инсайдерская, японская и семейная модели
7. Какую модель корпоративного управления называют американской?
- модель управления акционерными обществами, основанная на использовании рыночных механизмов корпоративного контроля.
 - модель управления основанная на использовании внутренних механизмов корпоративного контроля
 - модель управления акционерными обществами, основанная на высоком уровне использования внешних по отношению к акционерному обществу, или рыночных, механизмов корпоративного контроля
8. Какую модель корпоративного управления называют германской?
- модель управления акционерными обществами, основанная преимущественно на использовании методов самоконтроля.
 - модель управления акционерными обществами, основанная преимущественно на использовании внутренних методов корпоративного контроля
 - модель управления акционерными обществами, основанная преимущественно на использовании внутренних методов корпоративного контроля, или методов самоконтроля.
 - открытая модель, основанная на банковском контроле

9. Финансы корпораций – это совокупность...
- денежных средств;
 - денежных фондов;
 - денежных отношений
10. В чем главная цель корпоративных финансов?
- минимизация приращения корпоративной ценности (стоимости).
 - максимизация приращения корпоративной ценности (стоимости).
 - максимизации прибыли корпорации
11. В чем основная задача корпоративных финансов?
- инвестиционное обеспечение деятельности компании.
 - финансовое обеспечение деятельности компании,
 - оптимальное соотношения между доходностью бизнеса и финансовыми рисками,
 - оценка эффективности портфеля инвестиций.
 - кредитное обеспечение деятельности компании.
12. К финансовой деятельности предприятия относятся следующие операции:
- получение долгосрочных займов;
 - приобретение акций других корпораций;
 - приобретения облигаций других корпораций;
 - уплата дивидендов собственникам корпоративных прав;
 - получение дивидендов по корпоративным правам прочих эмитентов.
13. Эффективность деятельности организации может быть охарактеризована с помощью:
- количеством финансовых ресурсов;
 - величиной оборотных активов
 - уровнем финансовой устойчивости организации;
 - показателей рентабельности
14. Капитал компании характеризует:
- источники финансирования приобретения активов;
 - имущество предприятия, которое приобретено за счет средств собственников;
 - направления использования привлеченных предприятием финансовых ресурсов;
 - обязательства предприятия перед кредиторами и собственниками;
 - разницу между валютой баланса и суммой задолженности предприятия.
15. К привлеченным средствам компании относятся:
- акционерный капитал;
 - заемный капитал;
 - внеоборотные активы;
 - оборотные активы
 - денежные средства.
16. К внешним источникам формирования заемного капитала предприятия относятся:
- реструктуризация активов;
 - начисленные в отчетном периоде будущие расходы и платежи;
 - эмиссия облигаций
 - коммерческие кредиты.
17. Основными критериями принятия решений в сфере финансирования являются.
- прибыль или рентабельность;
 - ликвидность;
 - структура капитала;
 - минимизация налогообложения;
 - объективные ограничения;
 - законодательство о банкротстве;
 - дивидендная политика.

18. Теорема иррелевантности предусматривает, что:
- стоимость предприятия не зависит от структуры капитала и источников его финансирования;
 - стоимость предприятия зависит от структуры капитала и источников его финансирования;
 - вкладывать средства следует в те инвестиции, ожидаемая рентабельность которых выше, чем равновесная рентабельность;
 - инвесторы равнодушны относительно соотношения внеоборотных и оборотных активов предприятия;
 - 5) при заданном уровне риска стоимость предприятия определяется только его потенциальной прибылью.
19. Согласно модели оценки доходности активов (CAPM):
- рыночная цена отдельных акций зависит от расчетного балансового курса;
 - цена активов зависит от структуры источников их приобретения;
 - размер премии за риск вложений – это разности между ожидаемой нормой прибыльности финансовых инструментов и безрисковой процентной ставке;
 - средства необходимо вкладывать только в безрисковые активы;
 - средства стоит вкладывать в те инвестиции, ожидаемая рентабельность которых выше, чем равновесная рентабельность, рассчитанная на основе модели CAPM.
20. Теория агентских отношений при финансировании исследует:
- агентские услуги финансовых посредников;
 - конфликт интересов между инвестором и получателем инвестиции, в результате ассиметрии в информационном обеспечении;
 - оптимизацию структуры капитала;
 - способы оценки доходности активов;
 - оптимизацию финансовых отношений и условий договоров для согласования интересов агентов;

Примеры задач по дисциплине (ПК-5, ПК-6)

Задание 1. За первый квартал объем производства составил 11 тыс. единиц товара, проданного по цене 3 700 USD за единицу. За второй квартал было произведено 11,7 тыс. единиц товара, проданного по 3 800 USD. Переменные расходы на производство единицы товара составили 1,5 тыс. USD, а постоянные расходы – 1,3 тыс. USD. Определите относительное изменение прибыли за анализируемый период.

Задание 2. Оценить стоимость собственных источников капитала акционерной компании «А»

Показатели	Значение
Ставка безрисковой доходности (R_f), % годовых	9,4
Ставка среднерыночной доходности (R_M), % годовых	18,0
Бета коэффициент компании «А» (β_i)	0,74
Цена привлечения собственного капитала (K_e), % годовых	15,11

Задание 3. Акционерная компания с целью долгосрочного привлечения капитала выпускает облигации с купонной ставкой 11%, номинальной стоимостью 1000 руб. Эмиссионная цена облигации 987,5 за 1 облигацию. Облигации подлежат погашению по номиналу через 5 лет. Компания платит налог на прибыль по ставке 20%. Найдите стоимость заемного капитала.

Задание 4. Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл. 2.1). Найти срок окупаемости проекта.

Таблица 2.1 — Денежный поток по проекту, EUR

Год	0	1	2	3	4
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600

Задание 5. Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 4.1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.

Таблица 4.1 — Денежные потоки по проектам, А и Б, EUR

Денежные потоки по проектам	Год					
	0	1	2	3	4	5
Проект А	-1000	150	200	300	400	500
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—

Задание 6. Рассматривается вопрос о приобретении одного из двух модификаций оборудования, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл. 3.1.3). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой модификации оборудования. Какую машину следует купить?

Таблица 5.1 — Потоки денежных средств для проектов А и В

Оборудование	Потоки денежных средств (тыс. USD)			
	C_0	C_1	C_3	C_4
А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

Задание 7. Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 6.1), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Таблица 7.1 — Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. USD	
	в начальный момент	через год
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

Задание 8. Имеется семь проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 8.1). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 8.2). Требуется составить бюджет капиталовложений.

Таблица 8.1 — Внутренняя норма доходности и требуемые инвестиции по проектам

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е	Ж
Требуемые инвестиции, тыс. USD	1200	1500	3000	2000	900	750	800
Внутренняя норма доходности,	12	20	35	30	25	15	27

%							
---	--	--	--	--	--	--	--

Таблица 8.2 — Цены и объемы источников финансирования

Источник	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. USD	2 тыс.	1000	1500	2500	1800	2500
Цена, %	8	15	19	12	22	10

Задание 9. Курс акции корпорации составляет 3 000 USD. Игрок, рассчитывающий на повышение курса акций, покупает опцион на покупку акций по фиксированной цене 3 200 USD, уплатив при этом премию 500 USD за акцию. Определите результат сделки (сумму прибыли или убытка), если курс акций по истечении срока опциона составит: а) 3 900 USD, б) 4 200 USD, в) 3 000 USD

Задание 10. Сформировать портфель из 10-15 ценных бумаг и рассчитать предполагаемую доходность: а) через 3 месяца; б) через год; в) через 3 года

Задание 11. Сформировать портфель из 10-15 ценных бумаг российских эмитентов с помощью: а) модели Г. Марковитца; б) модели У. Шарпа

Задание 12. Предположим, что портфель формируется из двух акций А и Б, доходность которых составляет 10 и 20 % годовых соответственно (табл.).

Таблица 12.1 - Доходность портфеля ценных бумаг

Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %		
	Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3
А	80	60	40
Б	20	40	60
Р портфеля, %	12	14	16

Рассчитать доходность портфелей.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы экзамена по дисциплине (ПК-5, ПК-6)

1. Понятие и основные организационно-правовые формы международных корпораций
2. Понятие и функции финансового менеджмента.
3. Цели, задачи финансового менеджмента. Современные концепции.
4. Организационная структура корпоративного финансового управления.
5. Базовые концепции финансового менеджмента
6. Корпоративная финансовая политика.
7. Капитал компании и классификация его видов.
8. Источники формирования капитала компании
9. Понятие структуры капитала и значение ее выбора.
10. Цена капитала и его средневзвешенная стоимость
11. Теории структуры капитала
12. Формирование оптимальной финансовой структуры капитала
13. Управление собственным капиталом корпорации.
14. Внеоборотные активы: понятие и структура
15. Источники формирования внеоборотных активов корпорации.
16. Показатели эффективности использования основных средств

17. Оценка эффективности инвестиций в основной капитал
18. Источники и методы формирования внеоборотных активов корпорации
19. Оборотные активы и оборотный капитал. Классификация оборотных активов
20. Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия. Показатели оборачиваемости и продолжительности оборота
21. Цели и этапы управления оборотными активами.
22. Управление запасами. Определение и оптимизация размеров основных групп текущих запасов.
23. Управление дебиторской задолженностью. Формирование кредитной политики и оценка допустимых объемов инвестиций в дебиторскую задолженность
24. Управление денежными средствами и их эквивалентами
25. Понятие и классификация денежных потоков компании.
26. Оценка потребности в денежных активах и методы управления остатком денежных средств
27. Источники финансирования прироста оборотных активов: собственные, заемные, привлеченные
28. Понятие и классификация доходов и расходов корпорации
29. Экономическое содержание финансовых результатов деятельности корпораций. Показатели прибыли.
30. Управление прибылью. Экономические факторы, определяющие величину прибыли
31. Операционный леверидж и оценка его эффекта.
32. Распределение и использование прибыли.
33. Теоретические основы формирования дивидендной политики
34. Дивидендная политика и регулирование курса акций
35. Особенности регулирования порядка выплаты дивидендов в российских компаниях
36. Показатели рентабельности экономической деятельности корпорации
37. Финансовый леверидж, его оценка
38. Сущность инвестиций. Классификация инвестиций.
39. Управление инвестиционным портфелем корпорации.
40. Понятие и основные принципы формирования фондового портфеля.
41. Портфельная теория Г. Марковитца
42. Модель оценки стоимости активов (CAPM)
43. Модель выравненной цены (APT)
44. Методы управления инвестиционным портфелем корпорации
45. Формирование заемного капитала корпорации
46. Банковские кредиты как источник финансирования
47. Векселя, облигации, акции как финансовые инструменты
48. Специфика и преимущества лизинга как инвестиционного инструмента
49. Цели, задачи финансового анализа, его виды, содержание и информационное обеспечение
50. Анализ ликвидности и платежеспособности корпорации
51. Оценка результативности и рыночной активности корпорации
52. Методы и инструменты финансового контроля в корпорации
53. Содержание, задачи и принципы финансового планирования в корпорации.
54. Методы финансового планирования.
55. Базовые понятия финансового планирования. Бюджет и план.
56. Анализ и контроль исполнения бюджетов корпорации
57. Основные критерии эффективности при управлении стоимостью бизнеса
58. Стоимость корпорации и методы ее определения.
59. Способы повышения стоимости корпорации
60. Финансовые риски и их виды

61. Методы учета риска. Его количественная и качественная оценка
62. Методы управления финансовыми рисками и способы их снижения
63. Риски, связанные с портфельными инвестициями, и способы их снижения.
64. Теоретические и организационные основы налогового менеджмента в корпорации
65. Налоговое планирование.
66. Учетная политика корпорации.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

5.1 Основная литература:

1. Шимко, П. Д. Международный финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Д. Шимко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 493 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3559-2. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/475E20CB-3A54-43EB-9C3B-FA4EBF0F5802.
2. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент: учеб. пособие — Электрон. дан. — Москва: ФЛИНТА, 2016. — 262 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/85844>.

5.2 Дополнительная литература:

1. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 360 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/8E26E177-498E-4F47-9B1F-859DB93BA375.
2. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.]; под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 573 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02535-4. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/CEF89CFB-936C-419F-BA9D-1E50C4562E63.
3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.]; под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 331 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02544-6. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/837D42F1-F72B-4D07-A840-EBBF214FC282.
4. Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура : монография : в 2 ч. / под ред. А.В. Шамраева ; Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России. - Москва : КНОРУС : ЦИПСИР, 2014. - Ч. 2. - 640 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-406-03008-0; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=441391>

5.3 Периодические издания:

1. Управление финансовыми рисками
2. Управление корпоративными финансами
3. Финансовый директор
4. Финансы и кредит
5. Финансы
6. Финансовая аналитика: проблемы и решения
7. Финансовые исследования
8. ФЭС: финансы, экономика, стратегия

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. URL:<http://www.iacenter.ru> – Официальный сайт Межведомственного аналитического центра.
2. URL: <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.
3. URL:www.consultant.ru – Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
4. URL:<http://www.minfin.ru> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
5. URL:<http://www.nalog.ru> — Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
6. URL:<http://www.cbr.ru> - Сайт Центрального банка РФ
7. URL:<http://www.moex.com> ПАО Московская биржа
8. URL:<http://mfc-moscow.com> Москва - международный финансовый центр

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и в целом общекультурные и профессиональные компетенции при выполнении следующих условий:

- 1) систематическая работа в аудитории и вне аудитории под руководством преподавателя, а также самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- 2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях и в процессе самостоятельной подготовки;
- 3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности бизнес-аналитика;
- 4) уяснение и сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление дискуссионных вопросов и неточностей в материалах, опубликованных периодической и специальной литературе;
- 5) в случае возникновения трудностей в освоении теоретических и практических положений дисциплины разработка предложений преподавателю в части совершенствования учебного курса;
- 6) выступление на научно-практических конференциях, подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столов и диспутах.

Рекомендуемый перечень методических указаний для обучающихся по освоению дисциплины (модуля):

1. Аретова Е.В. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
2. Литвинский К.О. Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
3. Тимченко А.И. Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
4. Тхагапсо Р.А. Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.

Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости).

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент в зарубежных компаниях» используется следующее программное обеспечение: Microsoft Office 2016.

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

Электронно-библиотечная система (ЭБС) BOOK.ru,
«Консультант студента» (www.studentlibrary.ru),
Электронная библиотечная система "Университетская библиотека ONLINE",
Электронная библиотечная система "Юрайт",
справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),
Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>).

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра мировой экономики и менеджмента (ауд. 236, 206А, 205Н, 218Н), ауд. А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н