Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Факультет экономический

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор
_____ Хагуров Т.А.
подпись
«_31__» мая _____ 2019г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
Б1.В.07 КОРПОРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Направление подготовки 38.04.01. Экономика

Направленность (профиль) Финансовая экономика

Программа подготовки академическая

Форма обучения заочная

Квалификация (степень) магистр

Краснодар 2019

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины: формирование и углубление у обучающихся необходимого объема компетенций, в т.ч. знаний, умений и навыков в области разработки и осуществления долгосрочной и краткосрочной корпоративной финансовой политики.

Задачи дисциплины:

- раскрыть роль финансовой политики как экономического инструмента управления корпорацией, а также изучить концептуальные основы разработки и реализации корпоративной финансовой политики;
- углубить знаниями, сформировать умения и навыки в области разработки и осуществления краткосрочной финансовой политики управления прибылью, запасами, денежными средствами.
- углубить знаниями, сформировать умения и навыки в области разработки и осуществления долгосрочной финансовой политики управления структурой капитала, инвестиционной деятельностью, дивидендными выплатами.

1.2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.07 «Корпоративная финансовая политика» входит в дисциплины вариативной части учебного плана по направлению подготовки (профиль) 38.04.01 «Экономика» (уровень магистратуры), профиль «Финансовая экономика».

Для изучения дисциплины необходимы базовые знания по следующим дисциплинам: «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Современные проблемы финансовой экономики», «Финансовый менеджмент в отраслях».

В свою очередь дисциплина формирует основу для изучения последующих дисциплин: «Оценка и управление стоимостью компании», «Финансовые стратегии поведения экономических агентов на различных рынках», «Финансовое прогнозирование на предприятии».

Программа предусматривает проведение семинарских занятий параллельно с лекционным курсом. Работа на семинарах нацелена на закрепление теоретических знаний, полученных на лекциях, на проведение дискуссии по материалу самостоятельно изученной литературы, а также на развитие у студентов навыков самостоятельного исследования инновационных процессов с целью обеспечения их развития в национальной экономике.

1.3 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-8, ПК-10)

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	**уметь**	**владеть**
1.	ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и	методы подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области	готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области корпоративной финан-	навыками подготовки аналитических материалов для оценки мero-

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	**уметь**	**владеть**
		принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	корпоративной финансовой политики и принятия стратегических решений на микроуровне	совой политики и принятия стратегических решений на микроуровне	приятий в области корпоративной финансовой политики и принятия стратегических решений на микроуровне
2.	ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	методики прогнозирования основных финансовых показателей деятельности предприятия	составлять прогноз основных финансовых показателей деятельности предприятия	навыками составления прогнозов основных финансовых показателей деятельности предприятия

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Разделы дисциплины, изучаемые на 5 курсе (для студентов ЗФО)

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры (часы)			
			10		
Контактная работа, в том числе:	**12,3**		**12,3**		
Аудиторные занятия (всего):	**12**		**12**		
Занятия лекционного типа	4		4	-	-
Лабораторные занятия	-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	8		8	-	-
	-	-	-	-	-
Иная контактная работа:					
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-	-	-		
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3	-	0,3		
Самостоятельная работа, в том числе:	**87**		**87**		
Курсовая работа	-	-	-	-	-
Проработка учебного (теоретического) материала	34	-	34	-	-
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка сообщений, презентаций)	29	-	29	-	-
Реферат	4	-	4	-	-
Подготовка к текущему контролю	20	-	20	-	-
Контроль:					
Подготовка к экзамену	8,7	-	8,7		

Общая трудоемкость	**час.**	**108**	**-**	**108**	**-**	**-**
	в том числе контактная работа	**12,3**	**-**	**12,3**		
	зач. ед	**3**	**-**	**3**		

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	СРС
1	2	3	4	5	6	7
1.	Основы корпоративной финансовой политики	11	1	1		9
2.	Долгосрочная финансовая политика корпорации. Управление структурой капитала	12	1	1		10
3.	Инвестиционная политика и управление внеоборотными активами	14	1	1		12
4	Корпоративная финансовая политика в сфере текущей деятельности	14	1	1		12
5	Политика управление текущими издержками и ценовая политика	11		1		10
6	Управление прибылью корпорации	11		1		10
7	Управление корпоративным портфелем ценных бумаг	11		1		10
8	Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование	12		1		14
	Итого по дисциплине:		**4**	**8**		**87**

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

Таблица 2.3 – Содержание разделов дисциплины

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Основы корпоративной финансовой политики	Финансы корпорации, функции финансов, принципы организации корпоративных финансов. Базовые концепции корпоративных финансов Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций. Финансовая политика корпорации. Посреднические (агентские) отношения в корпорации	Контрольные вопросы
2	Долгосрочная финансовая политика корпорации	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики. Способы долгосрочного финансирования. Самофинансирование и бюджетное финансирова-	Контрольные вопросы

		ние хозяйствующих субъектов Понятие и классификация капитала, Факторы, влияющие на структуру капитала, средневзвешенная и предельная стоимость капитала, методы расчета оптимальной структуры капитала	
3	Инвестиционная политика и управление внеоборотными активами	Внеоборотные активы и их виды. Состав и структура внеоборотных активов. Система показателей оценки внеоборотных активов. Амортизационная политика. Методы и инструменты управления ВНА. Система оценки проектов: стратегическая оценка, финансовая оценка. Прогноз денежных потоков. Оценка эффективности инвестиций в основной капитал. Источники финансирования реальных инвестиций, их классификация. Методы и формы финансирования реальных инвестиций.	Контрольные вопросы
4	Корпоративная финансовая политика в сфере текущей деятельности	Оборотные активы и оборотный капитал. Классификация оборотных активов. Элементы оборотного капитала. 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. Источники краткосрочного финансирования.	Контрольные вопросы

2.3.2 Практические занятия

№	Наименование раздела (тем)	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Основы корпоративной финансовой политики	Финансы корпорации, функции финансов, принципы организации корпоративных финансов. Базовые концепции корпоративных финансов Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций. Финансовая политика корпорации. Посреднические (агентские) отношения в корпорации	Контрольные вопросы, Тест (Т)
2.	Долгосрочная финансовая политика корпорации	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики. Способы долгосрочного финансирования. Самофинансирование и бюджетное финансирование хозяйствующих субъектов 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.	Инвестиционная политика и управление вне-	Внеоборотные активы и их виды. Состав и структура внеоборотных активов. Система показателей оценки внеоборотных активов. Амортизационная	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)

	оборотными активами	политика. Методы и инструменты управления ВНА. Система оценки проектов: стратегическая оценка, финансовая оценка. Прогноз денежных потоков. Оценка эффективности инвестиций в основной капитал. Источники финансирования реальных инвестиций, их классификация. Методы и формы финансирования реальных инвестиций.	
4.	Корпоративная финансовая политика в сфере текущей деятельности	Оборотные активы и оборотный капитал. Классификация оборотных активов. Элементы оборотного капитала. 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. Источники краткосрочного финансирования.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
5.	Политика управление текущими издержками и ценовая политика	Цели и методы планирования затрат на производство и реализацию продукции. Валовые, средние и предельные издержки. Постоянные и переменные издержки. Методы их дифференциации. Цели, задачи и принципы операционного анализа в управлении текущими издержками. Определение критической точки производства. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия. Ценовая политика компании: определение цели, выбор модели ценовой политики. Структура рынка и ее влияние на ценовую политику. Ценовая стратегия и тактика. Виды ценовых стратегий.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
6.	Управление прибылью корпорации	Прибыль, показатели прибыли, планирование прибыли, Распределение и использование прибыли, показатели рентабельности. Дивидендная политика. Виды дивидендной политики.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
7.	Управление корпоративным портфелем ценных бумаг	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)
8.	Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование	Корпоративное финансовое планирование: принципы, содержание, цели, задачи. Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления. Бюджетирование в корпорации. Цели, виды, формат основных бюджетов. Содержание сводного бюджета предприятия. Организация бюджетирования в компании	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)

Основная цель самостоятельной работы студента – закрепить теоретические знания, полученные на лекционных и практических занятиях путем самостоятельного изучения рекомендуемой литературы.

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к семинарским занятиям	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. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya 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
2	Подготовка к решению задач	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	Подготовка рефератов (презентаций)	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.
4	Подготовка к выполнению расчетно-графических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. 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 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
5	Подготовка к текущему контролю	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

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 участники 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 образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: при реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: дискуссии, презентации, конференции. 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.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

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 (презентаций) (ПК-8, ПК-10)

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

Примерный перечень контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины (ПК-8, ПК-10)

Тема 1. Основы корпоративной финансовой политики

1. Какими показателями характеризуются финансы как социально-экономическая категория?
2. Каковы функции корпоративных финансов и их использование?
3. Охарактеризуйте воспроизводственную роль финансов корпорации и их регулирующее действие.
4. 5. В чем заключается роль финансов предприятий и корпораций как основы финансовой системы страны и повышения ее эффективности?
5. Охарактеризуйте базовые концепции корпоративных финансов.
6. Дайте понятие финансовой политике и стратегии корпорации.

Тема 2. Долгосрочная финансовая политика корпорации

1. Дайте характеристику основных элементов долгосрочной финансовой политики корпорации.
2. Перечислите основные способы долгосрочного финансирования.
3. В чем особенности самофинансирования и бюджетного финансирования хозяйствующих субъектов?
4. В чем заключаются основные задачи при управлении внеоборотными активами корпорации?
5. Дайте характеристику инвестиций в основной капитал. Каковы их функции?
6. Какова концентрация инвестиционных ресурсов развития производства?

Примеры задач по дисциплине (ПК-8, ПК-10)

Задание 1. За первый квартал объем производства составил 11 тыс. единиц товара, проданного по цене 3 700р. за единицу. За второй квартал было произведено 11,7 тыс. единиц товара, проданного по 3 800 р. Переменные расходы на производство единицы товара составили 1,5 тыс. р., а постоянные расходы – 1,3 тыс. р. 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, у. е.

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, у. е.

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. р.)			
	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. р.	
	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. р.	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. р.	2 тыс.	1000	1500	2500	1800	2500
Цена, %	8	15	19	12	22	10

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

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
R портфеля, %	12	14	16

Рассчитать доходность портфелей.

Примеры тестовых заданий (ПК-8, ПК-10)

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 Российской Федерации?
   - 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 использование не рыночных механизмов корпоративного контроля.
   - модель управления основанная на использование 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 инетересов между інвестором 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;

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации.

Перечень вопросов к экзамену (ПК-8, ПК-10):

1. Понятие и основные организационно-правовые формы корпораций
2. Понятие и функции корпоративных финансов.
3. Цели, задачи и функции управления корпоративными финансами.
4. Организационная структура корпоративного финансового управления.
5. Базовые концепции корпоративных финансов
6. Понятие финансовой политики предприятия. Содержание, цели, задачи формирования.
7. Финансовая стратегия и тактика предприятия. Цели, основные направления.
8. Место финансовой политики в управлении финансами организации.
9. Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики.
10. Характеристика основных элементов долгосрочной финансовой политики предприятия.
11. Способы долгосрочного финансирования. Капитал компании и классификация его видов.
12. Источники формирования капитала компании
13. Понятие структуры капитала и значение ее выбора.
14. Цена капитала и его средневзвешенная стоимость
15. Теории структуры капитала
16. Формирование оптимальной финансовой структуры капитала
17. Управление собственным капиталом корпорации.
18. Формирование заемного капитала корпорации
19. Внеоборотные активы: понятие и структура
20. Источники формирования внеоборотных активов корпорации.
21. Показатели эффективности использования основных средств
22. Оценка эффективности инвестиций в основной капитал
23. Источники и методы формирования внеоборотных активов корпорации
24. Банковские кредиты как источник финансирования

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

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

5.1 Основная литература:

1. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. —

М.: Издательство Юрайт, 2017. — 990 с. — (Серия: Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3708-4. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE.
2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/6C5F94C1-422D-4E3D-B589-A0E62F58C199.
3. Финансовый менеджмент: учебник / Г. Б. Поляк [и др.] ; под ред. Г. Б. Поляка. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 456 с. — (Серия: Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/E3222ED3-6A7B-4E2F-8FB0-B370A979A479.

5.2 Дополнительная литература:

1. Ибрагимов, Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Р. Г. Ибрагимов. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 184 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02638-2. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/E1B585A2-F7B6-4BCA-9769-9A42BD7BDEA4.
2. 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.
3. 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.
4. 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.

5.3 Периодические издания:

1. Управление корпоративными финансами
2. Финансовый директор
3. Финансы и кредит
4. Финансы
5. Финансовая аналитика: проблемы и решения
6. Финансовые исследования
7. 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 столах 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)

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения

1 Microsoft Windows 8, 10,

2 Microsoft Office Professional Plus

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем и профессиональных баз данных

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

1. Консультант Плюс - справочная правовая система http://www.consultant.ru;
2. База данных международных индексов научного цитирования Web of Science (WoS) http://webofscience.com/;
3. База данных рефератов и цитирования Scopus http://www.scopus.com/;
4. Базы данных компании «Ист Вью» http://dlib.eastview.com;
5. База открытых данных Росфинмониторинга http://fedsfm.ru/opendata;
6. База открытых данных Росстата http://www.gks.ru/opendata/dataset;
7. База открытых данных Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/;
8. Научная электронная библиотека (НЭБ) http://www.elibrary.ru/;
9. Электронная Библиотека Диссертаций https://dvs.rsl.ru;
10. Научная электронная библиотека КиберЛенинка http://cyberleninka.ru/

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

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номера аудиторий / кабинетов
1.	Учебные аудитории для занятий лекционного типа	Ауд. 201А, 202А, 205А, 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	А208Н, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 5043Л 201А, 202А, 205А, 520А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н,
3.	Аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Кафедра Мировой экономики и менеджмента ауд.236
4.	Аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	А208Н, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 5043Л 201А, 202А, 205А, 520А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
5.	Помещения для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося, в соответствии с объемом изучаемых дисциплин	Ауд. 213А, 218А