



1920

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

филиал Федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
в г. Новороссийске  
Кафедра информатики и математики

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по работе с филиалами  
ФГБОУ ВО «Кубанский  
государственный университет»



А.А. Евдокимов

2023 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### Б1.В.03. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Направление

подготовки/специальность 38.03.01 Экономика

Направленность

(профиль)/специализация Финансы и кредит

Форма обучения очная

Квалификация Бакалавр

Краснодар 2023

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО № 954 от 12.08.2020 по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Программу составил(и):

Небылова Я.Г., канд.экон.наук,  
доцент, доцент кафедры  
информатики и математики



Щербакова О.С,  
канд.экон.наук, доцент,  
доцент кафедры  
информатики и математики



Рзун И.Г., канд. физ.мат.наук,  
доцент, доцент кафедры  
информатики и математики



Рабочая программа дисциплины у т в е р ж д е н а на заседании кафедры информатики и математики протокол №11 от 30.05.2023

Заведующий кафедрой канд.экон.наук, доцент, Я.Г.Небылова



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии филиала протокол № 9 «30» мая 2023 г.

Председатель УМК Щербакова О.С, канд.экон.наук, доцент,  
доцент кафедры информатики и математики



Рецензенты:

1. О.В.Ковалёва. – директор ООО «Форкода»
2. Е.В.Касьяненко Директор ООО «Цеппелин»

## **1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)**

### **1.1 Цель освоения дисциплины**

Цель дисциплины — сформировать совокупность знаний, умений и навыков в области управления и планирования корпоративных финансов и инвестиций, формирование у студентов целостной системы знаний и современных компетенций в области принятия финансово-инвестиционных управленческих решений, а также способность их использования при принятии организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности.

### **1.2 Задачи дисциплины**

*Основной задачей* изучения дисциплины «Корпоративные финансы» является реализация требований, установленных ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 954 от 12.08.2020 по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, к подготовке бакалавров в сфере управления корпоративными финансами в условиях цифровизации экономики.

В ходе изучения дисциплины ставятся следующие задачи:

- изучить основные экономические категории, законы и концепции корпоративных финансов, теоретические закономерности развития корпоративных финансовых отношений и основных функций финансовых служб компании с учетом специфики организаций;
- изучить действующую законодательную и нормативную базы, регулирующие финансовые отношения в РФ, специфику хозяйствующих субъектов различных сфер деятельности, особенности организации финансов, финансирования деятельности организаций, управления и, в том числе, финансового планирования, бюджетирования и прогнозирования доходов и расходов организации и инвестиционных проектов;
- изучение принципов финансового анализа фирмы, основ современного финансового анализа компании;
- приобрести навык оценки инвестиционных проектов с учетом специфики источников финансирования;
- получить первичные навыки финансового анализа и оценки инвестиционных проектов на основе использования информационных и цифровых технологий, формирования финансовых плановых показателей организации и инвестиционных проектов для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;
- получить первичные навыки финансового планирования и прогнозирования показателей деятельности организации и инвестиционных проектов;
- получить навыки анализа и интерпретации результатов проведенной оценки деятельности хозяйствующих субъектов с учетом политики финансирования для принятия управленческого решения.

### **1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 "Дисциплины (модули)" учебного плана. В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается на 2 курсе по очной и

очно-заочной форме обучения. Вид промежуточной аттестации: экзамен.

Дисциплина «Корпоративные финансы» базируется на общеэкономических знаниях, полученных студентами в ряде предшествующих дисциплин: общая экономическая теория, теория бухгалтерского учета, микроэкономика, финансовая грамотность, финансы, нормативно-правовое регулирование финансово-кредитных отношений, финансовый учет и отчетность. Знание этих дисциплин поможет студентам глубже изучить теории корпоративных финансов и специфику оценки финансового состояния, финансовых результатов и доходности для оценки кредитоспособности организации и планирования инвестиционной деятельности.

Данная дисциплина поможет при освоении таких дисциплин как: инвестиции, корпоративное кредитование, финансовая статистика, финансовый менеджмент, инвестиционный менеджмент, финансовое консультирование, анализ финансовой отчетности, финансовое планирование и прогнозирование в организации.

#### **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 следующих компетенций:

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
<b>ПК-2 Способен обеспечивать проведение сделок кредитования корпоративных заёмщиков</b>	
ИПК-2.2. Оценивает активы и доходность, применяет методы планирования и бюджетирования в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	<p>Знает основные экономические категории, законы и теории корпоративных финансов;</p> <p>Знает методы и приемы оценки финансовой результативности и доходности, финансового состояния корпоративных организаций и оценки эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>Знает основы финансового планирования, бюджетирования и прогнозирования доходов и расходов организации и инвестиционных проектов;</p> <p>Знает формы и методы финансирования деятельности организаций и инвестиционных проектов;</p> <p>Умеет проводить оценку финансового состояния, финансовых результатов и доходности для оценки кредитоспособности организации;</p> <p>Умеет проводить оценку инвестиционных проектов и механизмов финансирования;</p> <p>Умеет формировать финансовые плановые показатели организации и инвестиционных проектов</p> <p>Проводит интерпретацию результатов проведенной оценки деятельности хозяйствующих субъектов с учетом политики финансирования для принятия управленческого решения;</p> <p>Владеет навыком финансового планирования и прогнозирования показателей деятельности организации и инвестиционных проектов;</p>
<b>ПК-4 Способен осуществлять подготовку инвестиционного проекта</b>	

ИПК-4.1. Оценивает активы и доходность, применяет методы планирования и бюджетирования в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	Знает основные экономические категории, законы и теории корпоративных финансов;			
	Знает методы и приемы оценки финансовой результативности и доходности, финансового состояния корпоративных организаций и оценки эффективности инвестиционных проектов;			
	Знает основы финансового планирования, бюджетирования и прогнозирования доходов и расходов организации и инвестиционных проектов;			
	Знает формы и методы финансирования деятельности организаций и инвестиционных проектов;			
Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Умеет проводить оценку финансового состояния, финансовых результатов и доходности для оценки кредитоспособности организации;			
	Умеет проводить оценку инвестиционных проектов и механизмов финансирования;			
	Умеет формировать финансовые плановые показатели организации и инвестиционных проектов			
	Проводит интерпретацию результатов проведенной оценки деятельности хозяйствующих субъектов с учетом			
	Результаты обучения по дисциплине			
	политики финансирования для принятия управленческого решения;			
	Владеет навыком финансового планирования и прогнозирования показателей деятельности организации и инвестиционных проектов..			

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

## 2. Структура и содержание дисциплины

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице

Виды работ	Всего часов	Форма обучения			
		очная		очно-заочная	заочная
		4 семестр (часы)	X семестр (часы)	X семестр (часы)	X курс (часы)
<b>Контактная работа, в том числе:</b>	<b>82,3</b>	<b>82,3</b>		<b>47,3</b>	
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>	<b>72</b>	<b>72</b>		<b>36</b>	
занятия лекционного типа	36	36		24	
лабораторные занятия					
практические занятия	36	36		12	

семинарские занятия					
<b>Иная контактная работа:</b>					
Контроль самостоятельной работы (КСР)	10	10		11	
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3	0,3		0,3	
<b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>	<b>35</b>	<b>35</b>		<b>70</b>	
Курсовая работа/проект (КР/КП) (подготовка)	10	10		15	
Контрольная работа	3	3		5	
Расчётно-графическая работа (РГР) (подготовка)	10	10		14	
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка к практическим заданиям, выполнению кейсов)	4	4		10	
Самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, коллоквиумам, решение задач, и т.д.)	8	8		26	
<b>Контроль:</b>	<b>26,7</b>	<b>26,7</b>		<b>26,7</b>	
Подготовка к экзамену	26,7	26,7		26,7	
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>82,3</b>	<b>82,3</b>	<b>47,3</b>	
	<b>зач. ед</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	

## 2.2 Содержание дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 4 семестре (2 курсе) (*очная форма обучения*)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Финансы предприятий в финансовой системе страны: особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм.	6	2	2		2
2.	Корпоративное финансовое управление: принципы, элементы и специфика в условиях цифровой трансформации.	8	2	2		4
3.	Формирование и управление капиталом.	14	4	6		4
4.	Организация и управление активами корпоративных организаций.	10	4	4		2
5.	Формирование и использование финансовых результатов организации.	15	4	6		5
6.	Дивидендная политика корпорации.	6	2	2		2
7.	Управление денежными потоками в системе корпоративных финансов.	6	2	2		2

8.	Инвестиционная политика и управление инвестиционной деятельностью корпоративной организации.	9	6	2		1
9.	Основы финансового и инвестиционного анализа, специфика проведения.	22	6	6		10
10.	Финансовое планирование и прогнозирование в организации.	11	4	4		3
	<b>ИТОГО по разделам дисциплины</b>	<b>107</b>	<b>36</b>	<b>36</b>		<b>35</b>
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	<b>10</b>				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	<b>0,3</b>				
	Подготовка к экзамену	<b>26,7</b>				
	Общая трудоемкость по дисциплине	<b>144</b>				

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

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 4 семестре ( 2 курсе) (очно-заочная форма обучения)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа СРС
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Финансы предприятий в финансовой системе страны: особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм.	7	2	1		4
2.	Корпоративное финансовое управление: принципы, элементы и специфика в условиях цифровой трансформации.	11	2	1		8
3.	Формирование и управление капиталом.	11	2	1		8
4.	Организация и управление активами корпоративных организаций.	7	2	1		4
5.	Формирование и использование финансовых результатов организации.	13	2	1		10
6.	Дивидендная политика корпорации.	7	2	1		4
7.	Управление денежными потоками в системе корпоративных финансов.	7	2	1		4
8.	Инвестиционная политика и управление инвестиционной деятельностью корпоративной организации.	11	4	1		6
9.	Основы финансового и инвестиционного анализа, специфика проведения.	20	4	2		14
10.	Финансовое планирование и прогнозирование в организации.	12	2	2		8
	<b>ИТОГО по разделам дисциплины</b>	<b>106</b>	<b>24</b>	<b>12</b>		<b>70</b>
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	<b>11</b>				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	<b>0,3</b>				
	Подготовка к экзамену	<b>26,7</b>				
	Общая трудоемкость по дисциплине	<b>144</b>				

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

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1.	<p>Финансы предприятий в финансовой системе страны: особенности финансов организаций различных организационноправовых форм.</p>	<p>Особенности финансов некоммерческих организаций.  Особенности финансов ГУП и МУП  Особенности финансов хозяйственных товариществ и производственных кооперативов. Особенности финансов ООО, АО и ПАО.  Особенности коммерческих организаций, занимающихся финансовым посредничеством.  Особенности финансов корпоративных групп.  Отчетность организаций различных организационноправовых форм. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как основной источник информации.  Поиск информации посредством электронных ресурсов. Информационные ресурсы и справочно-информационные системы информационные системы и специализированные продукты, платные, бесплатные, интернет сервисы, базы данных финансовой отчетности компаний..</p>	<p>Контрольные вопросы, КР</p>
2.	<p>Корпоративное финансовое управление: принципы, элементы и специфика в условиях цифровой трансформации.</p>	<p>Роль и организация управления финансами корпораций. Корпоративный финансовый менеджмент. Теории и концепции управления финансовым управлением корпорацией.  Финансовая политика и тактика корпорации. Финансовая стратегия и тактика: взаимосвязь и взаимозависимость.  Финансовый анализ как инструмент управления. Финансовое планирование и прогнозирование. Финансовый контроль. Сущность и особенности контроллинга.  Специфика организации финансового управления в условиях цифровой трансформации и применения современных информационных технологий. Цифровой инструментарий управления. Понятие цифровых технологий. Виды, характеристика и назначение Интернетресурсов. Понятие сквозной технологии, виды сквозных технологий. Искусственный интеллект, облачные технологии в управлении корпоративными финансами. Основы использование продукта Trello в организации командной работы. Организация удаленной работы с помощью цифровых инструментов MS Teams, Zoom.</p>	<p>Контрольные вопросы, КР</p>
3.	<p>Формирование и управление капиталом.</p>	<p>Экономическая сущность капитала. Принципы его формирования. Подходы к анализу.  Собственный капитал и его основные элементы. Расчет чистых активов.  Заемный капитал и его источники формирования.  Концепция стоимости капитала.  Понятия виды стоимости.</p>	<p>Контрольные вопросы, КР</p>

		Оптимизация структуры капитала на основе анализа финансовой отчетности и оценки рисков. Теории управления капиталом.	
4.	Организация управления активами корпоративных организаций.	и Активы: состав, структура. Экономическое содержание оборотных средств, особенности их кругооборота. Состав и структура оборотных средств. Управление в процессе операционного и финансового цикла. Показатели эффективности использования оборотных средств. Анализ, определение потребности и планирование оборотных средствах. Выбор стратегии финансирования оборотных средств с учетом стратегии инвестирования и оценки рисков. Сущность, состав и структура основных фондов. Наличие и использование основных фондов. Износ основных фондов, их амортизация. Нематериальные активы. Финансовые вложения.	Контрольные вопросы, КР
5.	Формирование использования финансовых результатов организации.	и Доходы корпорации, их виды. Формирование и использование выручки. Анализ и планирование выручки. Содержание и классификация расходов корпорации. Анализ затрат. Планирование затрат на объем реализуемой продукции. Экономическое содержание и функции прибыли. Формирование финансовых результатов корпорации. Виды прибыли и взаимосвязь между ними. Подходы к анализу Отчета о финансовых результатах. Операционный анализ прибыли. Использование чистой прибыли корпорации. Подходы к планированию и прогнозированию прибыли с учетом рисков инвестирования. Рентабельности в системе показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности корпорации. Налогообложение организаций.	Контрольные вопросы, КР
6.	Дивидендная политика корпорации.	Понятие дивидендной политики. Формы выплаты дивидендов. Правовые основы дивидендной политики. Формирование, планирование и риски дивидендной политики с учетом особенностей и волатильности финансовых рынков. Теории дивидендной политики.	Контрольные вопросы, КР
7.	Управление денежными потоками в системе	Денежные средства. Определение оптимального остатка денежных средств. Виды расчетов.	Контрольные вопросы, КР

	корпоративных финансов.	Денежные потоки, их состав и классификация. Методы расчета денежных потоков. Анализ и управление денежными потоками. Оценка достаточности денежных средств. Планирование и составление прогнозного Cash Flow.	
8.	Инвестиционная политика и управление инвестиционной деятельностью корпоративной организации.	Инвестиционная политика корпорации. Влияние жизненного цикла на инвестиционную политику организации. Реальные инвестиции как способ воспроизводства основного капитала и источники их финансирования. Основные инструменты финансирования инвестиционных проектов. Механизмы привлечения инвестиций для различных отраслей экономики. Специфические, инвестиционные и проектные риски. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Понятие и сущность финансового рынка, его роль в мобилизации корпоративного капитала. Финансовые институты и инструменты. Роль корпорации на финансовом рынке. Финансовые вложения корпораций Финансовые и рыночные риски. Понятие портфеля ценных бумаг. Основные принципы его формирования с учетом источников финансирования. Понятие диверсификации фондового портфеля как метода снижения рисков.	Контрольные вопросы, КР
9.	Основы финансового и инвестиционного анализа, специфика проведения.	Финансовый анализ. Методика анализа финансового состояния и анализа финансовых результатов и эффективности деятельности. Оценка активов. Основы анализа эффективности инвестиционных проектов, оценка эффективности финансовых инвестиций (инвестирования в акции и облигации). Обзор программных продуктов для анализа финсостояния: ФинЭкАнализ, Альт-Финансы	Контрольные вопросы, КР
10.	Финансовое планирование и прогнозирование организации.	Сущность и принципы финансового планирования. Методы и инструменты финансового планирования и система финансовых планов организации. Перспективное финансовое планирование. Текущее финансовое планирование (бюджетирование). Оперативное финансовое планирование. Финансовое прогнозирование. Бизнес-план как основа планирования инвестиционной деятельности. Методы и принципы планирования и бюджетирования в рамках инвестиционного проекта Обзор программ и сервисов для бизнес-планирования.	Контрольные вопросы, КР

**2.3.2 Занятия семинарского типа (практические / семинарские занятия/ лабораторные работы)**

№	Наименование раздела (темы)	Тематика занятий/работ	Форма текущего контроля
---	-----------------------------	------------------------	-------------------------

1.	<p>Финансы предприятий в финансовой системе страны: особенности финансов организаций различных организационноправовых форм.</p>	<p>Особенности финансов некоммерческих организаций.  Особенности финансов коммерческих организаций, виды специфические черты.  Особенности финансов финансовых посредников.  Организация финансов корпоративных групп.  Отчетность организаций различных организационноправовых форм. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как основной источник информации.  Информационные ресурсы и справочно-информационные системы финансовой отчетности компаний.  Государственный информационный ресурс Бухгалтерской (финансовой) отчетности <a href="https://bo.nalog.ru">https://bo.nalog.ru</a> Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг <a href="https://disclosure.ru/index.shtml">https://disclosure.ru/index.shtml</a> Статистический сборник «Финансы России», Росстат 2020. <a href="https://gks.ru/bgd/regl/b20_51/Main.htm">https://gks.ru/bgd/regl/b20_51/Main.htm</a>.  Сайт Росстата: <a href="https://rosstat.gov.ru">https://rosstat.gov.ru</a>.</p>	<p>Опрос, КР, ИПЗ</p>
2.	<p>Корпоративное финансовое управление: принципы, элементы и специфика в условиях цифровой трансформации.</p>	<p>Управление финансами корпораций.  Корпоративный финансовый менеджмент. Теории и концепции управления финансового управления корпорацией.  Финансовая политика и тактика корпорации. Финансовая стратегия и тактика: взаимосвязь и взаимозависимость. Финансовый анализ, планирование, прогнозирование и контроль как инструменты управления. Специфика организации финансового управления в условиях цифровой трансформации и применения современных информационных технологий. Цифровой инструментарий управления. Визуализация аналитических данных. Передача, обработка и интерпретация информации через такие продукты как Zoom, PowerPoint, MS Teams. Планирование работы команды в Trello. Организация проведение совещания MS Teams, Zoom.</p>	<p>Контрольная работа, ИПЗ, КР</p>
3.	<p>Формирование и управление капиталом.</p>	<p>Источники и формы финансирования деятельности организации, корпорации.  Экономическая сущность и принципы формирования капитала.  Собственный капитал и его основные элементы.  Чистые активы.  Заемный капитал и его источники формирования.  Концепция стоимости капитала.  Понятие и виды стоимости.  Подходы к оптимизации структуры капитала.</p>	<p>Решение задач, Кейс, КР</p>

4.	<p>Организация и управление активами корпоративных организаций.</p>	<p>Активы: состав, структура. Экономическое содержание оборотных средств, особенности их кругооборота. Состав и структура оборотных средств. Управление в процессе операционного и финансового цикла.</p> <p>Показатели эффективности использования оборотных средств.</p> <p>Анализ, определение потребности и планирование оборотных средствах.</p> <p>Выбор стратегии финансирования оборотных средств с учетом стратегии инвестирования и оценки рисков.</p> <p>Сущность, состав и структура основных фондов. Наличие и использование основных фондов. Износ основных фондов, их амортизация.</p> <p>Нематериальные активы.</p> <p>Финансовые вложения.</p>	Решение задач, КР
5.	<p>Формирование и использование финансовых результатов организации.</p>	<p>Доходы корпорации, их виды.</p> <p>Формирование и использование выручки.</p> <p>Анализ и планирование выручки.</p> <p>Содержание и классификация расходов корпорации.</p> <p>Анализ затрат.</p> <p>Планирование затрат на объем реализуемой продукции.</p> <p>Экономическое содержание и функции прибыли.</p> <p>Формирование финансовых результатов корпорации.</p> <p>Виды прибыли и взаимосвязь между ними. Подходы к анализу Отчета о финансовых результатах.</p> <p>Использование чистой прибыли корпорации.</p> <p>Подходы к планированию и прогнозированию прибыли с учетом рисков инвестирования.</p> <p>Рентабельности в системе показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности корпорации.</p> <p>Налогообложение организаций.</p>	Решение задач, РГЗ, КР
6.	<p>Дивидендная политика корпорации.</p>	<p>Понятие дивидендной политики.</p> <p>Формы выплаты дивидендов.</p> <p>Правовые основы дивидендной политики. Формирование, планирования и риски дивидендной политики с учетом особенностей и волатильности финансовых рынков.</p>	КС, КР
7.	<p>Управление денежными потоками в системе корпоративных финансов.</p>	<p>Денежные средства. Определение оптимального остатка денежных средств. Виды расчетов.</p> <p>Денежные потоки, их состав и классификация.</p> <p>Методы расчета денежных потоков.</p>	Опрос, Решение задач, КР

8.	Инвестиционная политика и управление инвестиционной деятельностью корпоративной организации.	<p>Инвестиционная политика корпорации. Виды инвестиций. Источники финансирования инвестиций. Механизмы финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности.</p> <p>Понятие и сущность финансового рынка, его роль в мобилизации корпоративного капитала.</p> <p>Финансовые институты и инструменты. Роль корпорации на финансовом рынке.</p> <p>Финансовые вложения корпораций.</p> <p>Финансовые, специфические, инвестиционные и проектные риски.</p> <p>Понятие портфеля ценных бумаг. Диверсификация инвестиционного портфеля.</p> <p>Эмиссия ценных бумаг корпорацией.</p>	Коллоквиум, КР
9.	Основы финансового и инвестиционного анализа, специфика проведения.	<p>Методика анализа финансового состояния и анализа финансовых результатов и эффективности деятельности. Оценка активов и доходности привлеченных ресурсов и продуктов для их оптимизации. Анализ эффективности инвестиционных проектов, оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги. Сравнительный анализ финансового состояния и кредитного потенциала компаний в MS Excel. Анализ кредитной истории.</p>	РГЗ, Практикоориентированный проект, Кейс, КР
10.	Финансовое планирование и прогнозирование организации.	<p>Сущность и принципы финансового планирования. Методы и инструменты финансового планирования и система финансовых планов организации и в рамках реализации инвестиционного проекта.</p> <p>Перспективное финансовое планирование.</p> <p>Текущее финансовое планирование (бюджетирование).</p> <p>Оперативное финансовое планирование.</p> <p>Финансовое прогнозирование.</p> <p>Бизнес-план как основа планирования инвестиционной деятельности. Подготовка и основы бюджетирования инвестиционного проекта.</p> <p>Формирование плановых значений ключевых показателей инвестиционного проекта.</p> <p>Экспертиза инвестиционного проекта в MS Excel.</p>	РГЗ, КР

\*Курсовая работа (КР), расчетно-графического задания (РГЗ), написание реферата (Р), эссе (Э), коллоквиум (К), тестирование (Т), круглый стол (КС), индивидуальное практическое задание(ИПЗ) и т.д.

При изучении дисциплины могут применяться электронное обучение, дистанционные образовательные технологии в соответствии с ФГОС ВО.

### 2.3.3 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

1. Организация управления корпоративными финансами в условиях цифровизации.
2. Цифровые технологии в управлении корпоративными финансами.
3. Финансовая поддержка малых предприятий.
4. Роль выручки от реализации в формировании финансовых ресурсов предприятия.
5. Управление формированием и распределением прибыли корпоративной организации.
6. Управление рентабельностью коммерческой организации.
7. Налогообложение корпоративных организаций.
8. Управление капиталом корпоративной организации.
9. Управление источниками финансирования имущества.
10. Финансирование инвестиционной деятельности.
11. Механизмы финансирования инвестиционных проектов.
12. Планирование и финансирование оборотных средств предприятия.
13. Финансовые аспекты и цифровые технологии планирования инвестиционного проекта.
14. Совершенствование планирования(прогнозирования) доходов и расходов инвестиционного проекта.
15. Совершенствование методики формирования плановых значений ключевых показателей инвестиционного проекта.
16. Совершенствование методов планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта с использованием цифровых технологий.
17. Финансовые проблемы несостоятельности (банкротства) предприятий.
18. Финансовая стратегия предприятия в современных условиях.
19. Финансовая деятельность предприятий в условиях риска.
20. Финансовые решения в условиях инфляции.
21. Оценка и управление активами организации (предприятия, корпорации).
22. Управление финансовым состоянием организации.
23. Внутренние и внешние источники финансирования предприятий.
24. Управление оборотными средствами предприятий.
25. Совершенствование взаимодействия корпоративной организации с контрагентами в условиях цифровизации.
26. Организация взаимодействия организаций (предприятий) с коммерческими банками в условиях цифровой трансформации.
27. Формирование и использование фондов предприятия.
28. Финансовые инструменты управления организацией (предприятием, корпорацией).
29. Финансовая политика предприятия.

30. Формирование рациональной политики заимствования корпоративной организации.
31. Анализ кредитоспособности корпорации.
32. Формы и методы финансового обеспечения деятельности корпоративной организации.
33. Финансовая устойчивость предприятия в условиях рыночной конкуренции.
34. Финансовые проблемы формирования и использования оборотных средств предприятия.
35. Управление оборотным капиталом предприятия в условиях рынка.
36. Совершенствование управления потоками денежных средств корпорации в условиях цифровизации.
37. Управление инвестиционной деятельностью организации в условиях цифровизации.
38. Совершенствование организации оперативной финансовой работы на предприятиях.
39. Применение компьютерных систем в управлении финансами предприятий.
40. Совершенствование управлением собственным капиталом фирмы.
41. Совершенствование методов определения потребности предприятия в кредитах.
42. Применение зарубежного опыта компьютерных технологий в управлении финансами.
43. Бизнес-план в системе инвестиционного проектирования.
44. Финансовый анализ в системе финансового управления.
45. Управление финансовыми результатами деятельности.
46. Факторы роста финансового результата деятельности предприятия.
47. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия.
48. Резервы роста финансовой эффективности деятельности предприятия в условиях цифровой трансформации.
49. Управление доходностью деятельности предприятия.
50. Финансовые аспекты управления основными фондами.
51. Организационные и методические аспекты управления финансами корпорации (предприятия) в условиях цифровой трансформации.
52. Управление финансами торговых организаций в условиях цифровой трансформации.
53. Отраслевые особенности финансов сельскохозяйственных предприятий.

**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	Занятия лекционного и семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
2	Подготовка эссе, рефератов, курсовых работ.	Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
3	Выполнение самостоятельной работы обучающихся	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
4	Выполнение расчетнографических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
5	Интерактивные методы обучения	Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>

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,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме на языке Брайля.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа, – в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### **3. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины (модуля)**

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, проблемное обучение, круглый стол, коллоквиум, практические задания, кейс, практико-ориентированный проект, расчетно-графические задания, самостоятельная работа студентов. Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (проектных методик, мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций, иных форм) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационнотелекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

#### 4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Корпоративные финансы».

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме вопросов к опросу, доклада-презентации по проблемным вопросам в рамках круглого стола, задач, кейса, РГЗ, практико-ориентированного проекта, практических заданий, коллоквиума, контрольной работы и **промежуточной аттестации** в форме вопросов и заданий к экзамену.

##### Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4)	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ИПК-2.2. Оценивает активы и доходность, применяет методы планирования и бюджетирования в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	Знает основные экономические категории, законы и теории корпоративных финансов	Разделы 1-8, Курсовая работа, Опрос, КР тема 1-2, Коллоквиум тема 6, задачи тема 3-6.	Вопрос на экзамене 1-6, 10-12, 14, 15, 19, 42-44, 54-57
	Знает методы и приемы оценки финансовой результативности и доходности, финансового состояния корпоративных организаций и оценки эффективности инвестиционных проектов	Раздел 9, Курсовая работа, Задачи тема 9, коллоквиум тема 8	Вопрос на экзамене 14, 16,17, 23-26, 28, 31-37,40, 48, 59,62
	Знает основы финансового планирования, бюджетирования и прогнозирования доходов и расходов организации и инвестиционных проектов;	Раздел 10, Курсовая работа, задачи тема 10	Вопрос на экзамене 63-68
	Знает формы и методы финансирования деятельности	Раздел 3,8-9, Задачи тема 3, Кейс, Курсовая работа	Вопрос на экзамене 14-19, 26-27, 38, 51, 54

	организаций и инвестиционных проектов;		
	Умеет проводить оценку финансового состояния, финансовых результатов и доходности для оценки кредитоспособности организации;	Раздел 8, Курсовая работа, задачи тема 9, ИПЗ тема 1, Практико-ориентированный проект, РГЗ тема 5, задачи тема 3-7,9	Вопрос на экзамене 16-17, 21-41, 42-44, 46, 48-51, 59-62 и задачи
	Уметь проводить оценку инвестиционных проектов и механизмов финансирования;	Раздел 9, 10, задачи тема 3, 8,9, Кейс, РГЗ тема 10.	Вопрос на экзамене 51--58, 60-61 и задачи
	Умеет формировать финансовые плановые показатели организации и инвестиционных проектов	Раздел 10, задачи тема 10	Вопрос на экзамене 63-68 и задачи
	Проводит интерпретацию результатов проведенной оценки деятельности хозяйствующих субъектов с учетом политики финансирования для принятия управленческого решения;	Раздел 3, 8, Курсовая работа, Практико ориентированный проект, РГЗ тема 5, РГЗ тема 10	Вопрос на экзамене 59-68 и задачи
	Владеет навыком финансового планирования и прогнозирования показателей деятельности организации и инвестиционных проектов;	Раздел 10, Практикоориентированный проект, Кейс, РГЗ тема 10, Круглый стол тема 6	Вопрос на экзамене 63-68 и задачи

ИПК-4.1. Оценивает активы и доходность, применяет методы планирования и бюджетирования в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	Знает основные экономические категории, законы и теории корпоративных финансов	Разделы 1-8, Курсовая работа	Вопрос на экзамене 1-6, 10-12, 14, 15, 19, 42-44, 54-57
	Знает методы и приемы оценки финансовой результативности и доходности, финансового состояния корпоративных организаций и оценки эффективности инвестиционных проектов;	Раздел 9, Курсовая работа, Задачи тема 9, коллоквиум тема 8	Вопрос на экзамене 14, 16,17, 23-26, 28, 31-37,40, 48, 5962
	Знает основы финансового планирования, бюджетирования и прогнозирования доходов и расходов организации и инвестиционных проектов;	Раздел 10, Курсовая работа, задачи тема 10	Вопрос на экзамене 63-68
	Знает формы и методы финансирования деятельности организаций и инвестиционных проектов;	Раздел 3,8-9, Задачи тема 3, Кейс, Курсовая работа	Вопрос на экзамене 14-19, 26-27, 38, 51, 54
	Умеет проводить оценку финансового состояния, финансовых результатов и доходности для оценки кредитоспособности организации;	Раздел 8, Курсовая работа, задачи тема 9, Практикоориентированный проект, РГЗ тема 9, РГЗ тема 5, задачи тема 3-7,9	Вопрос на экзамене 16-17, 21-41, 42-44, 46, 48-51, 59-62 и задачи
	Уметь проводить оценку инвестиционных проектов и механизмов финансирования;	Раздел 9, 10, Курсовая работа по теме, РГЗ тема 9	Вопрос на экзамене 51--58, 60-61 и задачи
	Умеет формировать финансовые плановые показатели организации и инвестиционных проектов	Раздел 10, задачи тема 10	Вопрос на экзамене 63-68 и задачи
	Проводит интерпретацию результатов проведенной оценки деятельности хозяйствующих субъектов с учетом политики финансирования для принятия управленческого решения;	Раздел 3, 8, Курсовая работа, Практикоориентированный проект, РГЗ тема 5, РГЗ тема 10	Вопрос на экзамене 59-68 и задачи
	Владеет навыком финансового планирования и прогнозирования показателей деятельности организации и инвестиционных проектов	Раздел 10, Практикоориентированный проект, Кейс, РГЗ тема 10, круглый стол тема 6	Вопрос на экзамене 63-68 и задачи

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

Перечень вопросов, практических заданий, задач, кейсов, РГЗ приведен в учебном пособии Мамий, Е. А. (КубГУ). Корпоративные финансы [Текст] : учебно-практическое пособие / Е. А. Мамий, В. А. Тюфанов. - Краснодар : [Изд-во Краснодарского центра научно-технической информации (ЦНТИ)], 2017. - 111 с. - ISBN 978-5-91221-276-5.

## ***Примерный перечень вопросов и заданий***

### ***Опрос тема 1 (контрольные вопросы).***

1. Охарактеризуйте особенности финансов некоммерческих организаций.
2. Охарактеризуйте особенности финансов ГУП и МУП
3. Назовите отличительные особенности организации финансов хозяйственных товариществ и производственных кооперативов.
4. Охарактеризуйте особенности финансов ООО, АО и ПАО.
5. Охарактеризуйте особенности финансов корпоративных групп.
6. В чем специфика использования справочно-правовой системы Консультант плюс, как источника правовой информации о в сфере корпоративных финансов? Какой цифровой информационный ресурс выполняет аналогичные функции?
7. Назовите перечень известных вам форм бухгалтерской отчетности организаций. Дайте краткую характеристику этих форм отчетности.
8. Какие информационные ресурсы и справочно-информационные системы финансовой отчетности компаний вы знаете?
9. Назовите и охарактеризуйте специфику использования бухгалтерских информационных систем и специализированных продуктов, платных, бесплатных, интернет сервисом, баз данных.

### ***Пример индивидуального практического задания 1 уровня: «Сбор, систематизация и подготовка информационной базы для оценки финансового состояния и кредитоспособности организации» тема 1.***

Цель – научиться пользоваться электронными информационно-справочными системами и прочими источниками информации для сбора и систематизации информации в целях оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Задание:

1. Необходимо выбрать компанию, действующую на территории РФ и ведущую свою деятельность в сфере производств, строительства, транспорта, логистики или ритейла для дальнейшего исследования. (Основные критерии выбора: Компания должна быть зарегистрирована в России; Организационно-правовая форма собственности – публичное акционерное общество; Акции компании должны находится в обращении на бирже (Московская Биржа); Сфера деятельности должна относиться к реальному сектору экономики (т.е. не банки, страховые организации, пенсионные фонды и т.д.); Финансовая отчетность должна быть составлена по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ); В структуре активов финансовые вложения не должны превышать 25%; Компания не должна быть убыточной).
2. Используя доступные информационно-справочные системы (Интерфакс – Сервер раскрытия информации: <https://e-disclosure.ru> или Государственного информационного ресурса Бухгалтерской (финансовой) отчетности <https://bo.nalog.ru/> ) бакалавру необходимо

найти и сформировать информационный источник по отчетности выбранной компании за отчетный и предшествующий год.

3. Также необходимо собрать информацию на сайте организации, если есть необходимость или в результате специфики деятельности компании, для поиска информации можно воспользоваться социальными сетями в целях формирования представления об имидже компании и ее перспективах, правовой дееспособности провести проверку размера уставного капитала на предмет соответствия требованиям законодательства РФ и проверку полноты и качества информации.

4. Используя отчетность сформировать Excel-файл с данными компании на первом листе файла, где представить данные на 3 отчетных даты баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

5. Результат работы продемонстрировать в рамках практического занятия №2, в случае дистанционного обучения, продемонстрировать с помощью программы MS Teams и инструмента Miro.

### ***Контрольная работа тема 1-2.***

#### ***Вариант 1***

1. Охарактеризуйте особенности финансов некоммерческих организаций.
2. Финансовая политика и тактика корпорации.
3. Специфика организации финансового управления в условиях цифровой трансформации. *Вариант 2*

1. Охарактеризуйте особенности финансов ГУП и МУП .....
2. Финансовое планирование и прогнозирование.
3. Искусственный интеллект, облачные технологии в управлении корпоративными финансами. ***Практическое задание 2 «Формирование команды управления» тема 2.***

Цель – научиться пользоваться продуктом Trello для и планирования и организации своей деятельности и деятельности команды в процессе проведения анализа активов, доходности, оценки кредитоспособности и финансового состояния, в целом, и подготовки управленческих решений в области управления инвестиционным проектом, выбора продуктов при корпоративном кредитовании и разработки рекомендаций в области управления финансами.

Формирование команды и распределение обязанностей, построение графиков осуществляется на паре в процессе практического занятия. В рамках семестра в процессе выполнения заданий возможно внесение изменений и корректировок в рабочий график.

Задание:

1. Необходимо сформировать группу из 5 человек и выбрать лидера.
2. Загрузить на мобильный телефон Trello всем участникам.
3. Сформировать 2-е доски: личная и команда. Для доски команда Лидер предоставляет доступ всем участникам группы.
4. Сформировать личный план действий по выполнению индивидуальных и групповых заданий. Вести контроль его реализации в программе.

5. Лидер должен распределить зоны ответственности и обеспечить подготовку графика заданий для каждого члена группы с учетом выполнения рабочих заданий в рамках дисциплины и выполнения практико-ориентированного проекта (индивидуального) по срокам для подготовки аккумулированных и систематизированных данных на завершающем групповом этапе, в рамках которого определяется самое финансово эффективное, устойчивое и кредитоспособное предприятие.

6. При распределении обязанностей и зон ответственности, построении рабочего графика рабочее совещание необходимо провести в MS Teams (Zoom).

### ***Кейс «Гудвилл» тема 3.***

#### ***Реализуемые компетенции и индикаторы:***

ПК-2 Способен обеспечивать проведение сделок кредитования корпоративных заёмщиков

ИПК-2.2. Оценивает активы и доходность, применяет методы планирования и бюджетирования в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности с применением современных цифровых инструментов

Знает основные экономические категории, законы и теории корпоративных финансов;

Знает методы и приемы оценки финансовой результативности и доходности, финансового состояния корпоративных организаций и оценки эффективности инвестиционных проектов с применением цифровых технологий;

Знает основы финансового планирования, бюджетирования и прогнозирования доходов и расходов организации и инвестиционных проектов;

Знает формы и методы финансирования деятельности организаций и инвестиционных проектов;

Знать возможности интернет-ресурсов и программных продуктов при решении профессиональных задач: Консультант, Гарант, Официальный сайт ФСС, Интерфакс-Сервис;

Знать современные подходы к автоматизации информационных процессов в условиях цифровой трансформации.

Умеет проводить оценку финансового состояния, финансовых результатов и доходности для оценки кредитоспособности организации с применением цифровых технологий;

Уметь проводить оценку инвестиционных проектов и механизмов финансирования с применением цифровых технологий;

Умеет формировать финансовые плановые показатели организации и инвестиционных проектов с применением современных информационных технологий

Проводит интерпретацию результатов проведенной оценки деятельности хозяйствующих субъектов с учетом политики финансирования для принятия управленческого решения;

Владеет навыком финансового планирования и прогнозирования показателей деятельности организации и инвестиционных проектов с применением цифровых технологий;

Имеет навыки поиска информации посредством электронных ресурсов, официальных сайтов.

Источники:

1. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 212 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9807-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469964> .
2. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 354 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-048421. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468957>.
3. Фролова Виктория Борисовна Влияние цифровых технологий на развитие финансового менеджмента корпораций // Большая Евразия: Развитие, безопасность, сотрудничество. 2020. №3-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-tsifrovyyhtehnologiy-na-razvitie-finansovogo-menedzhmenta-korporatsiy>
4. Чернопятов, А. М. Управление финансами в цифровой экономике : учебник : [12+] / А. М. Чернопятов. — Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. — 187 с. : ил., табл. — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=597732>
5. Когденко В. Г. Методика финансового анализа компаний цифровой экономики. Учет. Анализ. Аудит. 2018;5(3):94-109. DOI: 10.26794/2408-9303-2018-5-3-94-109
6. Гарант. — <https://www.garant.ru>. — ГИР БО. — <https://bo.nalog.ru/>.
7. Консультант Плюс. — <http://www.consultant.ru/>. 8. Мхитарян, В. С., Шишов, В. Ф., Козлов, А. Ю. Статистический анализ данных в MS Excel : учеб. пособие Москва : ИНФРА – М, 2019. — 320 с.
9. Независимый источник информации о российских организациях. — <https://www.rusprofile.ru/>. 10. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина России Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н ред. от 19.04.2019 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
11. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина России от 06.07.1999 № 43н ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

Описание:

Для эффективного управления корпорацией необходимо уметь управлять источниками финансирования, оценивать уровень эффективности управления собственным капиталом и возможности привлечения дополнительных источников финансирования, в том числе посредством инструментов корпоративного кредитования. Для этого необходимо понимать реальную стоимость активов, величину чистых активов и оценивать стоимость компании и, в частности активов, по показателям рыночной цены акций. Это позволяет оценить не только реальную стоимость компании, но понимать величину Гудвила, что играет важную роль для определения уровня кредитоспособности и эффективность, доходность деятельности и принятия финансовых решений.

Бакалаврам предлагается на основе открытой бухгалтерской отчетности компаний оценить структуру источников финансирования публичной компании, оценить величину чистых активов, опираясь на данные по текущей цене акций, рассчитать стоимость

компании по рыночной цене и выявить величину Гудвилла. На основе оценки величины Гудвилла сделать вывод об эффективности деятельности компании и на основе анализа динамики показателей развития компании за последние 3 отчетных даты и стоимости акций, спрогнозировать изменение стоимости акций и величины Гудвила.

Условия выполнения.

При выполнении работы используются следующие методы анализа: одномерный анализ Excel.

Обязательно применение образовательных технологий: Использование Excel на базовом уровне для формирования и описания массива данных, извлеченных из открытых источников бухгалтерской отчетности.

Использование Excel на базовом уровне для построения графиков и диаграмм.

Использование PowerPoint для подготовки презентаций.

Использование MS Word и Google Data Studio для формирования аналитических и визуальных отчетов.

Использование цифровых устройств, приложений связи и сетей для доступа к источникам бухгалтерской, рыночной и нормативной информации и управления ей.

Обязательная часть.

Этап 1. Выбрать Публичную компанию для анализа.

Используя Доступ к открытой Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации: <https://e-disclosure.ru> и официальные сайты компаний провести сбор данных по формам бухгалтерской отчетности.

Работа выполняется индивидуально. Необходимо выбрать компанию и осуществить сбор данных бухгалтерской и финансовой отчетности, используя доступ к открытой Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации: <https://e-disclosure.ru> или государственный ресурс ГИР БО. Все данные выгружаются и хранятся в формате \*.xls.

Этап 2. Подготовить информацию и провести анализ капитала.

Сформировать данные и представить их в необходимой для анализа форме. Подготовить таблицу данных в программе Excel для оценки источников финансирования компании и активов на 3 отчетные даты и показателями цепных темпов роста и структуры. Проанализировать динамику и структуру пассивов и сделать вывод о величине и доли собственного капитала, в том числе уставного капитала. Рассчитать величину чистых активов на 3 отчетные даты., используя формулу:  $ЧА = [ВА + (ОА - ЗУ)] - [ДО + (КО - ДБП)]$ , где ВА – внеоборотные активы (итог первого раздела актива баланса);

ОА – оборотные активы (итог второго раздела актива баланса);

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства; ДБП

– доходы будущих периодов.

Интерпретировать полученные данные.

Этап 3. Собрать информацию по цене акций и рассчитать рыночную стоимость активов

Собрать информацию о количестве акций компании, их номинальной цене, цене на отчетные даты и текущей рыночной цене, используя открытые ресурсы Финам: <https://www.finam.ru/quotes/stocks/russia/>, РБК Инвестиции: <https://quote.rbc.ru/> или аналогичные. Рассчитать рыночную стоимость активов компании на отчетные даты и на текущий момент по формуле: Цена акции на рынке \* количество акций. Если компания эмитировала привилегированные и обыкновенные акции, то получение величины необходимо сложить.

Этап 4. Расчет Гудвилл.

Рассчитать Гудвилл на отчетные даты и на текущий момент по формуле: Рыночная цена – ЧА. Этап 5. Прогнозирование изменений Гудвилл.

Опираясь на проведенные расчеты и значение показателей источников финансирования, изменение чистых активов, Гудвилл, стоимости акций, построить тренды изменения показателей капитала, собственного и заемного, показателей нераспределенной прибыли, доходов и расходов компании и спрогнозировать возможные изменения Гудвилл компании.

Этап 6. Интерпретация и представление полученных результатов и выводы по работе.

Полученные результаты анализа представить графически, сделать вывод о величине и динамике Гудвилла, о наращивании или сокращении нематериальных активов компании, получивших отражение в динамике изменения Гудвилла. Так если Гудвилл положительный, то можно сделать следующий вывод: оцениваемая фирма за время своего существования наработала некий нематериальный актив – гудвилл, который в обычном учете не отражается, а его смысл в том, что у фирмы «есть имя», престижная марка, опытные и умелые топ-менеджеры, хорошие управленческие, информационные, производственные и сбытовые технологии, система стимулирования инициативы работников, и др., т. е. все то, что именуется производственно-технологической культурой. Полученные результаты представить графически в Excel. Подготовить презентацию по результатам выполнения кейсам в PowerPoint.

Методические указания к решению кейса.

Ответ формируется в виде работы, которая представляет собой электронный Excel файл-ответ на задания, представленные в кейсе и презентации по результатам выполнения кейса в формате PowerPoint. Название электронного файла – это название компании и Фамилия бакалавра. Электронный файл-ответ должен состоять из следующих разделов: 1. Исходные данные. 2. Условие задания. 3. Ответ на задание. 4. Список источников, используемых для ответа.

Условие задания копируется из общего задания, представленного в кейсе.

### ***Расчетно-графическое задание «Многофакторный операционный анализ», тема 5:***

Цель задания – научиться проводить многофакторный анализ прибыли на основе маржинального анализа и оценки чувствительности прибыли к изменению факторов для оценки рисков деятельности, уровня доходности и эффективности деятельности как фактора определяющего возможность привлечения продуктов банка, в том числе кредитных и возможности реализации инвестиционного проекта.

Задание:

Все расчеты и графическое отображение результатов необходимо провести в программе MS Excel задачу по теме «Многофакторный операционный анализ» Таблица 1 – Исходные данные

Показатель	Ед. изм.	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4
Объем выпуска	тыс.шт	160	260	200	330
Затраты постоянные	тыс.руб	380	430	500	720
Переменные затраты на 1 изд	руб/ед	5	7	8,5	9
Цена	руб/ед	8	9,5	12	13
Выручка	тыс.руб				
Переменные затраты суммарные	тыс.руб				
Валовая маржа	тыс.руб				
Полная себестоимость	тыс.руб				
Прибыль	тыс.руб				

На основании имеющейся информации следует:

- рассчитать величину прибыли предприятия при сложившихся пропорциях цены, объема продаж, постоянных и переменных затрат, заполнив пустые ячейки в таблице 1;

- определить силу воздействия операционного рычага по каждому фактору; Рассчитать влияние на прибыль изменения рассматриваемых факторов на  $\pm 20\%$  с шагом в  $5\%$  (для вариантов 1-2) на  $\pm 12\%$  с шагом в  $3\%$  (для вариантов 3-4). Результаты представить в таблице 2. Таблица 2 - Исходные данные для построения графика зависимости прибыли от изменения различных факторов

Анализируемый фактор	СВПР $\phi_i$	Процентное изменение прибыли при изменении фактора на _____%							
Объем									
Цена									
З перемен									
З пост									

4) Нарисовать График эластичности прибыли предприятия к изменению различных факторов

5) Рассчитать относительное изменение прибыли ( $\Delta\Pi$  в %) в случае одновременного изменения 4-х факторов. Прогнозные темпы прироста факторов ( $\Delta\phi_i$  %) установлены по вариантам

Анализируемый фактор	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4
Количество товара	+5	-10	-3	+6
Цена	-10	+15	+12	-9
Затраты переменные	+15	-5	-6	+12
Затраты постоянные	-20	+5	+9	-3

6) Определить критические значения анализируемых факторов и запасы финансовой прочности (абсолютные и относительные) по каждому фактору (табл. 3)

Таблица 3 – Сводная оценка результатов анализа безубыточности

Анализируемый фактор	СВПРф <sub>i</sub>	Фактическое значение	Критическое значение	ЗФП абсолютный	ЗФП Относительный, %
Выручка					
Количество товара					
Цена					
Затраты переменные					
Затраты постоянные					

7) Рассчитать компенсирующие объемы реализации при изменении анализируемых факторов. Заполнить табл. 4

Таблица 4 - Компенсирующие объемы реализации при изменении анализируемых факторов

Факторы	СВПР								
Цена									
З перем									
З пост									

8) Нарисовать График зависимости компенсирующих объемов реализации от изменения анализируемых факторов в Excel.

**Примеры задач по темам 3-5, 7-10.**

**Задача 1.** Компания имела следующую структуру долгосрочных источников средств на начало 2020г. (тыс. руб.)

Уставный капитал	120
Добавочный капитал	3500
Переоценка	0
Резервный капитал	120
Нераспределенная прибыль прошлых лет	1900
Нераспределенная прибыль отчетного года	850
Долгосрочные кредиты банка	6000

За истекший 2020 год компания, получила прибыль до уплаты процентов и налогов за год в сумме 4,98 млн. руб., 55% чистой прибыли было использовано для начисления дивидендов, сделала отчисления в резервный капитал в сумме 6% чистой прибыли. Как будет выглядеть структура пассивного капитала компании на начало 2021 г., если в результате переоценки внеоборотных активов их стоимостная оценка увеличилась на 340 тыс. руб., 20% банковского кредита подлежит погашению, процент по кредиту составляет 15% годовых, ставка налога на прибыль 20%? Рассчитайте общую величину долгосрочного пассивного капитала на начало 2021 года.. Оцените

потенциальный риск ухудшения структуры источников финансирования. Постройте прогноз изменения финансовой политики и оцените возможность кредитования компании.

**Задача 2.** Рассчитайте операционный, производственный и финансовый цикл как фактор специфического риска при кредитовании, если известны коэффициенты оборачиваемости:

- материалов составляет 20 оборотов в год,
- незавершенного производства  
19 об./год; – готовой продукции – 22  
об./год; – дебиторской задолженности –  
9 об./ год;
- кредиторской задолженности – 11 об./год.

**Задача 3.** Проект, рассчитанный на 5 лет, требует инвестиций в сумме 194 млн р. Средняя цена инвестируемого капитала – 7%, прогнозная величина риска 5% Проект предполагает денежные поступления начиная с первого года, в суммах: 55 млн р., 76 млн р., 85 млн р., 90 млн р., 80 млн р.

Проведите расчеты и оцените плановые финансовые показатели по финансовой и экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом риска и без учета риска. Рассчитайте срок окупаемости инвестиционного проекта с помощью критериев простого и дисконтированного сроков окупаемости. Какой метод, с вашей точки зрения, более корректен? Подтвердите свои выводы дополнительными расчетами, используя ещё один из методов.

**Задача 4.** Составьте баланс движения денежных средств, с разбивкой по кварталам для двух предприятий в программе MS Excel на основе следующих данных:

Показатели	Предприятия	
	№ 1	№ 2
Оплата за поставку сырья и материалов (на основе договоров), тыс. руб.: - в 1 и 3 кварталах по 24%, во 2 – 27%, в 4 – 25%.	17500	8650
Оплата за приобретаемые услуги в 1 и 2 кварталах по 25%, в 3 – 26%, в 4 – 24%, тыс. руб.	3590	4610
Зарплата и отпускные: - в 1 квартале 27%, во 2 – 23%, в 3 – 26% и в 4 – 24% годового фонда	2250	1070
Оплата налогов и отчислений в специальные фонды равномерно в течение года	650	480
Погашение банковских кредитов и процентов, тыс. руб.: - 1 квартал - 2 и 3 кварталы - 4 квартал	215 350 195	120 87 134
Прочие расходы ежеквартально	486	186

Денежные поступления, тыс. руб.		
- от реализации товаров, тыс. руб.	24500	18520
в том числе в %		
- 1 квартал	20	24
- 2 и 3 кварталы	25	27
- 4 квартал	30	22
- от реализации услуг (равномерно по кварталам), тыс. руб.	1345	2360
Доходы от финансовых операций, тыс. руб.	576	1250
В том числе - в 1 и во 2 кварталах в %	50	10
- в 4 квартале в %	-	80
Прочие поступления ежеквартально	154	121
Остаток средств на счете на начало года	56,5	78

Оцените стабильность остатка денежных средств в разрезе кварталов, отобразите результат расчетов графически.

**Задача 5.** Вычислите плановую прибыль методом прямого счета исходя из производственной программы предприятия. Коммерческие расходы планируются в размере 10% к производственной себестоимости товарной продукции. Остатки продукции на начало года - 5 тыс. штук, план производства продукции - 150 тыс. штук, остаток на конец года — 2 тыс. штук. Производственная себестоимость единицы продукции - 900 руб. Отпускная цена единицы продукции - 1300 руб.

**Задача 6.** Определите прибыль от реализации продукции, общую прибыль, рентабельность продукции и рентабельность производства. Выпуск продукции в отпускных ценах по плану на год - 800 млн. руб., полная себестоимость товарной продукции - 580 млн. руб., проценты к получению - 15 млн. руб., проценты к уплате - 7 млн. руб., прочие доходы - 18 млн. руб., прочие расходы - 13 млн. руб. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов - 900 млн. руб., средний остаток нормируемых оборотных средств -135 млн. руб.

**Задача 7.** На основе модели CAPM определить недооцененные корпорации по следующим данным:

Акции	Доходность, %	Коэффициент $\beta\beta$
Газпром	18,8	1,12
Магнит	13,4	0,82
МТС	14,9	0,98
Аэрофлот	21,3	0,75

Ставка доходности по безрисковым инвестициям равна 10%, доходность рыночного портфеля 16%.

Акции	Доходность, %	Коэффициенты				
		$\beta\beta$	$rr_0$	$mm_{mm} - rr_0$	$\beta\beta \times (mm_{mm} - rr_0)$	$rr_{\gamma\gamma}$

Газпром						
Магнит						
МТС						
Аэрофлот						

Модель CAPM рассчитывается по следующей формуле:

$$r_{jj} - r_{r0} = \beta_{jj} \times (r_{mm} - r_{r0}),$$

где  $r_{jj}$  – доходность акции корпорации;

$r_{mm}$  – доходность рыночного портфеля;

$\beta_{jj}$  – коэффициент систематического риска;

$r_{r0}$  – безрисковая ставка, в качестве которой обычно принимается доходность государственных ценных бумаг

**Темы выступлений к круглому стол «Особенности дивидендной политики корпораций в РФ в современных условиях», тема 6.**

1. Эволюция дивидендной политики в течение жизненного цикла компании. 2

Формы выплаты дивидендов: плюсы и минусы.

3 Правовые основы дивидендной политики: особенности в РФ.

4. Формирование дивидендной политики: условия, факторы, влияние геополитических аспектов.

5. Влияние пандемии на дивидендную политику крупных компаний.

6. Дивидендная политика: основные теории и практическая значимость.

7. Долгосрочное планирование дивидендной политики компании и финансовых показателей развития.

**Коллоквиум тема 6 «Инвестиционная политика и управление инвестиционной деятельностью корпоративной организации»**

Вопросы для подготовки:

1. Инвестиционная политика корпорации.

2. Виды инвестиций.

3. Источники финансирования инвестиций.

4. Механизмы финансирования инвестиционных проектов.

5. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности.

6. Понятие и сущность финансового рынка, его роль в мобилизации корпоративного капитала.

7. Финансовые институты и инструменты. Роль корпорации на финансовом рынке.

8. Финансовые вложения корпораций.

9. Финансовые риски.
10. Специфические риски.
11. Инвестиционные и проектные риски.
12. Понятие портфеля ценных бумаг.
13. Диверсификация инвестиционного портфеля.

**Практико-ориентированный проект Оценка финансового состояния Акционерного общества» к теме 9.**

В процессе выполнения студенты знакомятся с особенностями организации финансовых отношений на примере конкретной компании. Поэтапное выполнение задания позволит шаг за шагом освоить различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности корпораций, научиться самостоятельно делать выводы и готовить управленческие решения в части финансового планирования и принятия решений о финансировании посредством корпоративного кредитования.

Цель – овладеть основами финансового анализа, оценки активов, пассивов, платежеспособности, доходности и финансовой эффективности деятельности корпоративной организации с использованием Excel и программного продукта АльтФинансы.

Процесс выполнения:

**Первый этап проекта выполняется индивидуально.**

1. Опираясь на результаты индивидуального практического задания по теме 1 необходимо сформировать таблицы в файле Excel или Google таблиц. На отдельные листы предлагается выделить такие направления анализа как:

Структурно-динамический анализ активов и пассивов

Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент быстрой ликвидности; коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент обеспеченности собственными средствами; коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансовой независимости, плечо финансового рычага. Анализ формирования финансовых результатов деятельности компании.

Анализ деловой активности : коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов; коэффициент фондоотдачи, материалоотдачи.

Анализ рентабельности: рентабельность активов, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала.

Оценка кредитоспособности по ключевым показателям оценки: коэффициент абсолютной ликвидности, текущей ликвидности, темп роста выручки и прочих доходов, темп роста чистой прибыли, коэффициент финансовой зависимости, плечо финансового рычага, соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости активов.

Предусмотрите возможность расчетов показателей на 3 отчетные даты и оценки изменений.

2. Ознакомиться с технико-экономическими характеристиками деятельности компании и подготовить краткий обзор (3-4 страницы машинописного текста), включающий следующие положения:

1. Краткая история организации (когда и кем была основана);
2. Отраслевая и территориальная принадлежность компании (в каких регионах сосредоточены основные производственные мощности, к какой отрасли относится компания, в чем состоят технологические и финансовые особенности подобного бизнеса);
3. Основные рынки сбыта (имеются ли внешнеторговые операции), главные конкуренты и занимаемые рыночные ниши;
4. Объем налоговой нагрузки (исходя из отраслевой принадлежности);
5. Уровень левериджа (зависимость от заемных источников финансирования);
6. Рентабельность подобного бизнеса, опираясь на отечественный и зарубежный опыт;
7. Информация о собственниках и менеджменте компании (является частной или с государственным участием), которую можно представить в схематичном виде.
8. Данные о стратегических целях и программах развития корпорации.

3. На основе сформированных таблиц провести расчеты и анализ показателей, используя расчет абсолютных и относительных показателей динамики, показателей структуры и финансовых коэффициентов.

4. Выполнение предполагает привлечение дополнительных источников, связанных не только с официальной информацией, публикуемой самими корпорациями. Необходимо раскрыть все семь позиций (дополнительные данные приветствуются), используя ссылки на веб-сайты и прочие источники. Обзор должен быть написан с использованием научной лексики, но ближе к публицистическому стилю (не применять «сухих» юридических оборотов). Набор положений этого задания достаточен для написания текста без использования некорректных заимствований. Оцениваться будет содержательность, прилежность выполнения и самостоятельность при написании обзора. Успех последующего анализа зависит от глубины проработки положений этого этапа.

5. На заключительном этапе необходимо дать интегральную оценку полученным аналитическим результатам, учитывающую все исследованные аспекты деятельности корпорации. Следует указать на возможные резервы роста и пути оптимизации бизнес-процессов. Выводы не должны содержать противоречий в разрезе пройденных расчетных этапов исследования. Логическим завершением этого этапа проекта будет разработка системы мер (3-4 позиции), содержащую конкретные управленческие решения. Оцениваться исследование будет согласно обозначенным этапам (пошагово), итоговый результат будет зависеть от умения связать воедино все аналитические элементы и обоснованно предложить систему мер оптимизации бизнеса.

**2 этап выполняется в сформированной на практическом занятии по теме 2 группе.** Для проведения анализа финансового состояния компаний, студентам предлагается на выбор воспользоваться автоматизированными компьютерными продуктами:

1. ФинЭкАнализ <a href="https://1-fin.ru/">https://1-fin.ru/</a>	разработчик ООО «ЮАК»
2. Альт-Финансы <a href="https://www.alt-invest.ru/program/alt-finance/">https://www.alt-invest.ru/program/alt-finance/</a>	разработчик ООО АльтИнвест
3. Ваш Финансовый Аналитик <a href="https://www.audit-it.ru/finanaliz/start/">https://www.audit-it.ru/finanaliz/start/</a>	разработчик «Авдеев и Ко»

В рамках задания бакалавры оценивают компании в программном продукте по выбору. В результате сопоставляются результаты полученного в MS Excel(Googl таблицах) анализа с результатами в выбранном программном продукте.

**Практическое задание к теме 9 «Групповая самостоятельная работа студентов»**

По итогам полученного в ходе выполнения Задания 2 опыта, студенты разбиваются на группы и формируют сводную таблицу, характеризующую функционал 3 -х автоматизированных компьютерных продуктов:

ФинЭкАнализ (разработчик ООО «ЮАК»)

Альт-Финансы (разработчик ООО АльтИнвест)

Ваш Финансовый Аналитик (разработчик «Авдеев и Ко»)

Работа сводится к заполнению Google-документа с таблицей по форме:

Критерий	Компьютерные информационные системы анализа финансового состояния		
	ФинЭкАнализ	Альт-Финансы	Ваш Финансовый Аналитик
Блоки анализа			
Возможности			
Стоимость			
Преимущества			
Недостатки			

На практическом занятии студенты на основе заполненной таблицы выбирают лучший программный продукт.

**3 этап выполняется в группе.**

1. Проводится сводная оценка показателей развития компаний членов группы. При этом необходимо сформировать систему показателей( по выбору группы, который проводится в рамках совещания проводимого в MS Teams). Команда выбирает самое эффективную компанию.

2. По результатам проведенного анализа команда выбирает самое кредитоспособное предприятие.

Представление результатов. Методические указания к решению.

Ответ формируется в виде работы, которая представляет собой электронный Excel файл-ответ на задания для индивидуального этапа работы и презентации по результатам выполнения 2 и 3 этапа в формате PowerPoint. Название электронного файла – это название

Excel файл-ответ Фамилия бакалавра, презентации – номер группы. Электронный файл-ответ должен состоять из следующих разделов: 1. Исходные данные. 2. Условие задания. 3.

Ответ на задание. 4. Список источников, используемых для ответа. Условие задания копируется из общего задания.

### **Расчетно-графическое задание по теме 9.**

Цель - овладеть основами анализа инвестиционных проектов, оценки показателей эффективности инвестиционного проекта и планирования ключевых финансовых показателей и бюджетирования инвестиционного проекта корпоративной организации с использованием Excel (программного продукта Альт-Инвест или Project Expert). Задание.

1. Студенты разбиваются на 2-е группы. 1-я делает расчеты с использованием Excel (с использованием программного продукта Альт-Инвест или Project Expert), вторая проводит экспертизу инвестиционного проекта и дает заключение по качеству проекта, его бюджетированию и планированию ключевых финансовых показателей и показателей эффективности проекта.

2. Исходные данные: Компания, занимающаяся продажей полиграфической продукции, рассматривает возможность осуществления следующего инвестиционного проекта: организация мини-типографии. Предварительный анализ рынка показал, что предположительный спрос на данную услугу составит 300 000 рублей в месяц. Первоначальные инвестиционные затраты при этом составляют:

1) Приобретение оборудования для копирования и печати черно-белых и цветных материалов – 850 000 рублей.

2) Приобретение оборудования для дополнительных и сопутствующих работ – 350 000 рублей. 3) Оформление всей необходимой документации и приобретения лицензионного ПО – 120 000 рублей. Планируемые текущие затраты по проекту (за один месяц):

1) Аренда помещения под офис и производство – 70 000 рублей

2) Приобретение расходных материалов и сырья – 55 000 рублей

3) Заработная плата сотрудников – 60 000 рублей

4) Расходы на текущее обслуживание и эксплуатацию оборудования – 8 000 рублей

В настоящее время компания располагает собственными денежными средствами в размере 1 000 000 рублей.

На основании представленных рассчитайте представленные таблицы – Баланс (на конец первого года реализации проекта), Бюджет денежных потоков (первые пол года эксплуатации) с учетом коэффициента дисконтирования, который основан на стоимости кредитных источников финансирования, График погашения кредита.

3. Представьте отчет о финансовой реализуемости проекта, его экономическое обоснование и оцените его инвестиционную эффективность по показателям оценки эффективности: NPV? DPP, PI.

Для расчета стоимости и объема кредитных средств используйте фактические данные по банковской отрасли в Вашем регионе.



3. Необходимо сформировать предложения по повышению плановых финансовых показателей инвестиционного проекта

4. На практическом занятии группы обсуждают результаты анализа и преимущества и специфику каждого из используемых инструментов. В рамках обсуждения проводится обмен опытом и разбор использования продуктов.

### **Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации (экзамен/зачет)**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Сущность, функции и принципы корпоративных финансов.
2. Влияние цифровой трансформации на корпоративные финансы.
3. Особенности финансов некоммерческих организаций.
4. Особенности финансов коммерческих организаций, виды специфические черты.
5. Особенности финансов финансовых посредников.
6. Организация финансов корпоративных групп.
7. Отчетность организаций различных организационно-правовых форм. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как основной источник информации. Информационные ресурсы и справочно-информационные системы финансовой отчетности компаний.
8. Управление финансами корпораций.
9. Корпоративный финансовый менеджмент. Теории и концепции управления финансово-го управления корпорацией.
10. Финансовая политика и тактика корпорации.
11. Финансовая стратегия и тактика: взаимосвязь и взаимозависимость.
12. Финансовый анализ, планирование, прогнозирование и контроль как инструменты управления.
13. Специфика организации финансового управления в условиях цифровой трансформации и применения современных информационных технологий. Цифровой инструментарий управления.
14. Источники и формы финансирования деятельности организации, корпорации.
15. Экономическая сущность и принципы формирования капитала.
16. Собственный капитал и его основные элементы. Чистые активы.
17. Заемный капитал и его источники формирования.
18. Концепция стоимости капитала. Понятие и виды стоимости.
19. Подходы к оптимизации структуры капитала.
20. Активы: состав, структура.
21. Экономическое содержание оборотных средств, особенности их кругооборота.
22. Состав и структура оборотных средств.
23. Управление в процессе операционного и финансового цикла.
24. Показатели эффективности использования оборотных средств.
25. Анализ, определение потребности и планирование оборотных средствах.

26. Выбор стратегии финансирования оборотных средств с учетом стратегии инвестирования и оценки рисков.
27. Сущность, состав, структура основных фондов. Финансирование капитальных вложений.
28. Наличие и использование основных фондов. Износ основных фондов, их амортизация.
29. Нематериальные активы.
30. Финансовые вложения.
31. Доходы корпорации, их виды.
32. Формирование и использование выручки. Анализ и планирование выручки.
33. Содержание и классификация расходов корпорации.
34. Анализ затрат. Планирование затрат на объем реализуемой продукции.
35. Экономическое содержание и функции прибыли.
36. Формирование финансовых результатов корпорации. Виды прибыли и взаимосвязь между ними.
37. Подходы к анализу Отчета о финансовых результатах.
38. Использование чистой прибыли корпорации.
39. Подходы к планированию и прогнозированию прибыли с учетом рисков инвестирования.
40. Рентабельности в системе показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности корпорации.
41. Налогообложение организаций.
42. Понятие дивидендной политики. Формы выплаты дивидендов.
43. Правовые основы дивидендной политики.
44. Формирование, планирования и риски дивидендной политики с учетом особенностей и волатильности финансовых рынков.
45. Денежные средства. Определение оптимального остатка денежных средств.
46. Виды расчетов.
47. Денежные потоки, их состав и классификация.
48. Методы расчета денежных потоков.
49. Инвестиционная политика корпорации.
50. Виды инвестиций.
51. Источники финансирования инвестиций. Механизмы финансирования инвестиционных проектов.
52. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
53. Понятие и сущность финансового рынка, его роль в мобилизации корпоративного капитала.
54. Финансовые институты и инструменты.

55. Финансовые вложения корпораций.
56. Финансовые, специфические, инвестиционные и проектные риски.
57. Понятие портфеля ценных бумаг. Диверсификация инвестиционного портфеля.
58. Эмиссия ценных бумаг корпорацией.
59. Методика анализа финансового состояния и анализа финансовых результатов и эффективности деятельности. Оценка активов и доходности кредитных ресурсов и продуктов для их оптимизации.
60. Анализ эффективности инвестиционных проектов.
61. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги.
62. Основы анализа кредитной истории и потенциала.
63. Сущность и принципы финансового планирования.
64. Методы и инструменты финансового планирования и система финансовых планов организации и в рамках реализации инвестиционного проекта.
65. Перспективное финансовое планирование.
66. Текущее финансовое планирование (бюджетирование). Оперативное финансовое планирование.
67. Финансовое прогнозирование.
68. Бизнес-план как основа планирования инвестиционной деятельности. Подготовка и основы бюджетирования инвестиционного проекта. Формирование плановых значений ключевых показателей инвестиционного проекта.

#### **Критерии оценивания результатов обучения**

Оценка	Критерии оценивания по экзамену
Высокий уровень «5» (отлично)	оценку «отлично» заслуживает студент, освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал без пробелов; выполнивший все задания, предусмотренные учебным планом на высоком качественном уровне; практические навыки профессионального применения освоенных знаний сформированы.
Средний уровень «4» (хорошо)	оценку «хорошо» заслуживает студент, практически полностью освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не оценены максимальным числом баллов, в основном сформировал практические навыки.
Пороговый уровень «3» (удовлетворительно)	оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, частично с пробелами освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, многие учебные задания либо не выполнил, либо они оценены числом баллов близким к минимальному, некоторые практические навыки не сформированы.
Минимальный уровень «2» (неудовлетворительно)	оценку «неудовлетворительно» заслуживает студент, не освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не выполнил, практические навыки не сформированы.

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.

## **5. Перечень учебной литературы, информационных ресурсов и технологий**

### **5.1 Учебная литература**

1. Никитушкина, Ирина Владимировна. Корпоративные финансы : учебник для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 521 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/488902> (дата обращения: 16.03.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-534-02788-4. - Текст : электронный.
2. Гребенников, Петр Ильич. Корпоративные финансы : учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 252 с. : ил. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/488602> (дата обращения: 02.02.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-534-04226-9. - Текст : электронный.
3. Овечкина, Анна Игоревна. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. - Москва : Юрайт, 2022. - 227 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/493282> (дата обращения: 16.03.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-534-05354-8. - Текст : электронный.
4. Ибрагимов, Рауф Габбасович. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : учебное пособие для вузов / Р. Г. Ибрагимов. - Москва : Юрайт, 2022. - 184 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/490545> (дата обращения: 04.02.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-534-02638-2. - Текст : электронный.

5. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, Е. Н. Лобанова, В. Б. Минасян, В. П. Паламарчук. - Москва : Юрайт, 2021. - 990 с. - (Авторский учебник). - URL: <https://urait.ru/bcode/488229> (дата обращения: 03.03.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9916-3693-3. - Текст : электронный.

## 5.2. Периодическая литература

1. Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика.- URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/71210>
2. Вестник Московского университета. Серия 06. Экономика .- URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/9005>
3. ЭКО. Всероссийский экономический журнал.- URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/7025>
4. Экономический журнал Высшей школы экономики. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/80287>
5. Экономический анализ: теория и практика. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/18287>
6. Экономическая политика. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/65965>
7. Современная экономика: проблемы и решения

## 5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

### Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

ЭБС «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН» <http://www.biblioclub.ru/>

ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

ЭБС «ZNANIUM.COM» [www.znanium.com](http://www.znanium.com)

ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

### Профессиональные базы данных

Scopus <http://www.scopus.com/>

ScienceDirect <https://www.sciencedirect.com/>

Журналы издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>

Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН <http://archive.neicon.ru>

Springer Journals: <https://link.springer.com/>

Springer Journals Archive: <https://link.springer.com/>

Nature Journals: <https://www.nature.com/>

Springer Nature Protocols and Methods:

<https://experiments.springernature.com/sources/springer-protocols>

Springer Materials: <http://materials.springer.com/>

Nano Database: <https://nano.nature.com/>

Springer eBooks (i.e. 2020 eBook collections): <https://link.springer.com/>

"Лекториум ТВ" <http://www.lektorium.tv/>

Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>

## Информационные справочные системы

Консультант Плюс

## Ресурсы свободного доступа

КиберЛенинка <http://cyberleninka.ru/>;

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
<https://www.minobrnauki.gov.ru/>;

Федеральный портал "Российское образование" <http://www.edu.ru/>;

Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"  
<http://window.edu.ru/>;

Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов <http://school-collection.edu.ru/> .

Проект Государственного института русского языка имени А.С. Пушкина  
"Образование на русском" <https://pushkininstitute.ru/>;

Справочно-информационный портал "Русский язык" <http://gramota.ru/>;

Служба тематических толковых словарей <http://www.glossary.ru/>;

Словари и энциклопедии <http://dic.academic.ru/>;

Образовательный портал "Учеба" <http://www.uceba.com/>;

Законопроект "Об образовании в Российской Федерации". Вопросы и ответы  
[http://xn--273--84d1f.xn--p1ai/voprosy\\_i\\_otvety](http://xn--273--84d1f.xn--p1ai/voprosy_i_otvety)

## Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы КубГУ

Электронный каталог Научной библиотеки КубГУ <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/Web>

Электронная библиотека трудов ученых КубГУ  
<http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/UserEntry?Action=ToDb&idb=6>

Среда модульного динамического обучения <http://moodle.kubsu.ru>

База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций  
<http://infoneeds.kubsu.ru/>

Библиотека информационных ресурсов кафедры информационных образовательных технологий <http://mschool.kubsu.ru/>;

Электронный архив документов КубГУ <http://docspace.kubsu.ru/>

Электронные образовательные ресурсы кафедры информационных систем и технологий в образовании КубГУ и научно-методического журнала "ШКОЛЬНЫЕ ГОДЫ" <http://icdau.kubsu.ru/>

### 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Курс состоит из 10 тем. Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций, с включением тематических презентаций. Методические рекомендации по освоению лекционного материала, подготовке к лекциям. Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

Для закрепления теоретического материала и формирования практических навыков управления финансами организаций различных сфер и организационно-правовых форм со студентами проводятся семинарские занятия, включающие устные ответы, круглый стол, практические задания индивидуальные и групповые, решение задач, выполнение кейсзаданий и практико-ориентированный проект, коллоквиум и контрольную работу. Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим/ лабораторным) занятиям и выполнению РГЗ. Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskieukazaniya>.

Целью проведения практических занятий является закрепление полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения теоретических знаний, моделирование практических ситуаций, а также проверка эффективности самостоятельной работы студента.

Практическое занятие включает устный опрос слушателей по вопросам занятий, проведение круглого стола по проблемным вопросам. При этом выявляется степень овладения студентами материалом лекционного курса, материалов учебной, научной литературы, знание актуальных проблем и текущей ситуации в сфере корпоративных финансов, влияния цифровизации на корпоративные финансы. Далее выявляется способность студентов применить полученные теоретические знания к решению практического примера или задачи.

Подготовку к занятию целесообразно начинать с повторения материала лекций, изучения литературы из основного и дополнительного списков. При этом следует учитывать, что лекционный курс ограничен по времени и не позволяет лектору детально рассмотреть все аспекты изучаемого вопроса. Следовательно, требуется самостоятельно расширять познания как теоретического, так и практического характера. Тем не менее, лекции дают хороший ориентир студенту для поиска дополнительных материалов.

В ходе самостоятельной подготовки студенту необходимо изучить, прежде всего, ту учебную литературу и прочие источники информации, которые рекомендованы преподавателем.

Научные и аналитические статьи, публикуемые в специализированных периодических изданиях, позволяют расширить кругозор и получить представление об актуальных проблемах, возможных путях их решения и или тенденциях в исследуемой области.

При решении задач на практических занятиях и в ходе самостоятельного решения дома, следует производить расчеты с указанием соответствующих формул либо показать четкую технологию (порядок, последовательность) решения, использовать информационные и цифровые технологии в процессе решения задач, выполнения кейса ИПЗ, практико-ориентированного проекта. Условия задачи необходимо отразить в работе.

При выполнении курсовой работы по одной из тем, представленных в РПД необходимо пользоваться методическими рекомендациями по написанию курсовой работы  
Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

Посещение лекционных и практических занятий является необходимым, но недостаточным условием для усвоения необходимых знаний по курсу. Каждый студент должен индивидуально готовиться по темам дисциплины, читая конспекты лекций и рекомендуемую литературу, заучивая базовые определения, классификации, схемы и типологии. Самостоятельная работа позволяет студенту в спокойной обстановке обдумать, разобраться с информацией по теме, при необходимости обратиться к справочной литературе. Внимательное чтение и повторение прочитанного помогает в полном объеме усвоить содержание темы, структурировать знания.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области управления корпоративными финансами (финансами организаций), что вызывает необходимость постоянного мониторинга информации и повышения уровня самообразования. Выполнение самостоятельной работы осуществляется с использованием Методические указания по выполнению самостоятельной работы.  
<https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, задачи, дискуссия, расчетно-графическое задание и практико-ориентированный проект.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение РГЗ;
- выполнение кейс-задания;
- подготовку к экзамену;
- индивидуальные и групповые консультации.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя. Общие рекомендации по самостоятельной работе обучающихся; Режим доступа:

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

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

## 7 Материально-техническое обеспечение по дисциплине (модулю)

По всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины используются аудитории, кабинеты и лаборатории, оснащенные необходимым специализированным и лабораторным оборудованием.

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номера аудиторий / кабинетов
1.	учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	501,502,503,505,506,507,508, 509, 510,513,514
2.	учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	501,502,503,505,506,507,508, 509, 510,513,514
3.	Компьютерные классы с выходом в Интернет	503,509,510
4.	учебные аудитории для выполнения научно – исследовательской работы (курсового проектирования)	Кабинет курсового проектирования (выполнения курсовых работ) - № 503, №509, № 510 Оборудование: мультимедийный проектор, экран, персональные компьютеры, учебная мебель, доска учебная, выход в Интернет, учебно-наглядные пособия (тематические иллюстрации), принтер, презентации на электронном носителе, сплит-система

5.	учебные аудитории 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	Кабинет для самостоятельной работы - № 504, № 509, №510 Оборудование: персональные компьютеры, учебная мебель, доска учебная, выход в Интернет
6.	Исследовательские лаборатории (центров), оснащенные лабораторным оборудованием	Компьютерный класс № 510 : мультимедийный проектор, экран, персональные компьютеры, учебная мебель, доска учебная, выход в Интернет, наглядные пособия. Сетевое оборудование CISCO (маршрутизаторы, коммутаторы, 19-ти дюймовый сетевой шкаф) сплит-система, стенд «Архитектура ПЭВМ»
7.	учебные аудитории групповых и индивидуальных консультаций	№508 Оборудование: персональный компьютер, учебная мебель, доска учебная, учебно-наглядные пособия (тематические иллюстрации), сканер, доска магнитно-маркерная, стеллажи с учебной и периодической литературой
8.	Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Помещение № 511, Помещение № 516, Помещение № 517, Помещение № 518
9.	учебные аудитории для проведения текущей и промежуточной аттестации	501,502,503,505,506,507,508, 509, 510,513,514

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с

возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения
Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)	Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационнообразовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus