

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины
«Корпоративные финансы»

Направление подготовки 38.04.02 МЕНЕДЖМЕНТ

Магистерская программа Логистические системы предприятия

Квалификация выпускника магистр

Нормативный период обучения 2 года и 3 м. / 2 года и 5 м.

Форма обучения очно-заочная / заочная

Год начала подготовки 2019

Автор программы  /Елфимова И.Ф./

**Заведующий кафедрой
Экономики и управления на
предприятии
машиностроения**  /Свиридова С.В./

Руководитель ОПОП  /Родионова В.Н./

Воронеж 2019

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины: формирование у студентов современных компетенций в области методологии организации финансов и принятия решений в сфере управления финансами современной публичной компании, а также овладение современными методами и инструментами управления корпоративными финансами.

1.2. Задачи освоения дисциплины:

- изучить основы организации финансов публичной компании;
- овладеть методологией принятия управленческих решений в области корпоративных финансов;
- изучить основы управления стоимостью и структурой капитала, а также основы формирования дивидендной политики компаний;
- сформировать практические навыки управления финансовыми активами компаний.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к дисциплинам вариативной части блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Корпоративные финансы» направлен на формирование следующих компетенций:

ОПК-3 - способностью проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования

ПК-6 - способностью обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ОПК-3	знать - основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа управления корпоративными финансами;
	уметь - осуществлять анализ и разработку финансовой политики компании на основе современных методов управления финансами;
	владеть - навыками количественного и качественного анализа для принятия решений в области финансовой деятельности публичной компании;
ПК-6	знать - современные теории корпоративных финансов; - основы организации анализа, планирования и прогнозирования корпоративных финансов;
	уметь - рассчитывать потребность во внешнем финансировании и обосновывать источники его получения; выбирать и обосновывать тип

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	Содержание; цель и задачи корпоративных финансов; объект и субъект управления финансами; финансовые инструменты. Основные теории корпоративных финансов. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений. Корпоративная цель и финансовая стратегия компании. Жизненный цикл организации и разделение собственности и управления. Основные модели классического финансового инвестирования.	4	4	8	16
2	Организация финансового менеджмента в компании	Финансовый менеджмент в системе управления финансами компаний. Проблемы в управлении финансами публичной компании. Понятие корпоративного управления, внутренний корпоративный контроль и реализация интересов собственников компании. Корпоративная цель и финансовая стратегия компании. Модели корпоративного управления. Финансовая прозрачность компании и стимулы менеджмента. Содержание финансовой работы и контроля в компании.	4	8	8	20
3	Управление заемным капиталом компании.	Состав и инструменты формирования заемного капитала компании. Классификация облигаций. Формы кредитования. Этапы выпуска облигаций. Этапы привлечения кредитов. Понятие стоимости заемного капитала компании. Оценка стоимости основных элементов заемного капитала компании. Эффект финансового рычага и его использование при управлении заемным капиталом. Дисконтирование потоков денежных средств по корпоративным облигациям с учетом структуры процентных ставок во времени. Организация процесса кредитования заемщика.	4	6	8	18
4	Управление собственным капиталом компании	Инструменты формирования собственного капитала компании. Альтернативные издержки собственников компании и понятие затрат на капитал, привлеченный от собственника. Дивидендная политика компании.	4	6	8	18

		Методики дивидендных выплат. Факторы, влияющие на дивидендную политику компании. Система допущений модели САРМ. Структура капитала. Анализ затрат на капитал и барьерной ставки доходности. Модель средневзвешенных затрат на капитал. Проблемы оценки собственного капитала российских компании. Эмиссионная политика компании.				
5	Корпоративная финансовая политика и рост стоимости компании	Понятие финансовой стратегии и финансовой политики публичной компании. Содержание финансовой политики. Стоимость компании и показатели, ее определяющие. Факторы создания стоимости публичной компании. Подходы и методы оценки стоимости предприятия. Методы планирования стоимости. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений. Принципы планирования стоимости компании.	2	8	8	18
6	Управление портфельными инвестициями и корпораций	Сущность и понятие финансовых инвестиционных стратегий корпораций. Типы портфелей ценных бумаг. Основные принципы и последовательность управления фондовым портфелем. Оценка стоимости финансовых активов. Оценка стоимости портфеля ценных бумаг. Оценка доходности и рисков портфельных инвестиций. Зарубежный опыт портфельного инвестирования. Инвестиционная привлекательность финансовых активов. Виды фондовых рисков.	2	8	8	18
Итого			20	40	48	108

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	Содержание; цель и задачи корпоративных финансов; объект и субъект управления финансами; финансовые инструменты. Основные теории корпоративных финансов. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений. Корпоративная цель и финансовая стратегия компании. Жизненный цикл организации и разделение собственности и управления. Основные модели классического финансового инвестирования. Роль компании на финансовом рынке	1	-	14	15
2	Организация финансового	Финансовый менеджмент в системе управления финансами компаний. Проблемы	1	2	14	17

	менеджмента в компании	в управлении финансами публичной компании. Понятие корпоративного управления, внутренний корпоративный контроль и реализация интересов собственников компании. Корпоративная цель и финансовая стратегия компании. Модели корпоративного управления. Финансовая прозрачность компании и стимулы менеджмента. Содержание финансовой работы и контроля в компании. Российский и зарубежный опыт.				
3	Управление заемным капиталом компании	Состав и инструменты формирования заемного капитала компании. Классификация облигаций. Формы кредитования. Этапы выпуска облигаций. Этапы привлечения кредитов. Понятие стоимости заемного капитала компании. Оценка стоимости основных элементов заемного капитала компании. Эффект финансового рычага и его использование при управлении заемным капиталом Дисконтирование потоков денежных средств по корпоративным облигациям с учетом структуры процентных ставок во времени. Организация процесса кредитования заемщика.	1	2	14	17
4	Управление собственным капиталом компании	Инструменты формирования собственного капитала компании. Альтернативные издержки собственников компании и понятие затрат на капитал, привлеченный от собственника. Дивидендная политика компании. Методики дивидендных выплат. Факторы, влияющие на дивидендную политику компании. Система допущений модели САРМ. Структура капитала. Анализ затрат на капитал и барьерной ставки доходности. Модель средневзвешенных затрат на капитал. Проблемы оценки собственного капитала российских компании. Эмиссионная политика компании.	1	2	16	19
5	Корпоративная финансовая политика и рост стоимости компании	Понятие финансовой стратегии и финансовой политики публичной компании. Содержание финансовой политики. Стоимость компании и показатели, ее определяющие. Факторы создания стоимости публичной компании. Подходы и методы оценки стоимости предприятия. Методы планирования стоимости. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений. Принципы	-	2	16	18

		планирования стоимости компании. Специфика планирования структуры капитала компании на растущем рынке капитала.				
6	Управление портфельными инвестициями и корпорации	Сущность и понятие финансовых инвестиционных стратегий корпораций. Типы портфелей ценных бумаг. Основные принципы и последовательность управления фондовым портфелем. Оценка стоимости финансовых активов. Оценка стоимости портфеля ценных бумаг. Оценка доходности и рисков портфельных инвестиций. Зарубежный опыт портфельного инвестирования. Инвестиционная привлекательность финансовых активов. Виды фондовых рисков.	-	2	16	18
Итого			4	10	90	104

5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

5.3 Перечень практических занятий

5.3.1 Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	Виды контроля
1	Содержание финансовой работы в компании. Круглый стол	4	устный опрос, тестовый контроль
2	Стоимость заемного капитала. Выбор источников финансирования деятельности компании. Хозяйственные ситуации	8	устный опрос, письменные задания
3	Политика формирования собственного капитала компании и стоимость его основных элементов. Практические задачи.	6	устный опрос, письменные задания
4	Дивидендная политика компании. Хозяйственные ситуации	6	устный опрос, тестовый контроль
5	Планирование стоимости компании. Практические задачи.	8	устный опрос, письменные задания
6	Оценка стоимости и доходности фондового портфеля. Оценка стоимости финансовых активов. Практические задачи.	8	устный опрос, письменные задания
	Итого	40	

5.2.2 Заочная форма обучения

№ п/п	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	Виды контроля
1	Содержание финансовой работы в компании. Круглый стол	-	тестовый контроль
2	Стоимость заемного капитала. Выбор источников финансирования деятельности компании. Хозяйственные ситуации	2	устный опрос, письменные задания

3	Политика формирования собственного капитала компании и стоимость его основных элементов. Практические задачи.	2	устный опрос, письменные задания
4	Дивидендная политика компании. Хозяйственные ситуации	2	устный опрос, тестовый контроль
5	Планирование стоимости компании. Практические задачи.	2	устный опрос, письменные задания
6	Оценка стоимости и доходности фондового портфеля. Оценка стоимости финансовых активов. Практические задачи.	2	устный опрос, письменные задания
	Итого	10	

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предусматривает выполнение курсового проекта (работы)

Темы контрольных работ

1. Понятие и сущность финансов корпораций как экономической категории.
2. Место финансов корпораций в финансовой системе РФ.
3. Политика управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
4. Экономическое содержание инвестиций в основной капитал, источники капвложений, инвестиционная политика.
5. Внеоборотные активы – понятие, классификация и оценка.
6. Операционный леверидж и риск.
7. Амортизационная политика корпораций.
8. Управление затратами корпорации.
9. Организация и планирование затрат, центры затрат и центры ответственности.
10. Доходы и прибыль корпорации.
11. Финансовые аспекты реструктуризации реорганизации и банкротства корпораций.
12. Теория портфеля активов.
13. Маржинальный анализ. Запас финансовой прочности.
14. Механизм принятия решений о планировании капвложений и решений по финансированию.
15. Управление деловой и рыночной активностью.
16. Эффективность использования оборотного и основного капитала.
17. Методы оценки и управление стоимостью
18. Сущность важнейших концепций финансов корпораций.
19. Механизм слияний компаний, тактика слияний, принцип слагаемости стоимостей.
20. Управление заемным капиталом компании
21. Управление риском. Приемы управления риском: страхование, хеджирование посредством фьючерсов, форвардные контракты, свопы.
22. Финансирование и оценка стоимости.
23. Политика заимствования. Эффект финансового рычага и его влияние на доходность.
24. Дивидендная политика и структура капитала.
25. Эмиссия ценных бумаг корпорации.

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ОПК-3	знать основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа управления корпоративными финансами;	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь осуществлять анализ и разработку финансовой политики компании на основе современных методов управления финансами;	Решение задач по анализу эффективности финансовой политики корпорации	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-6	знать современные теории корпоративных финансов;	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	знать основы организации анализа, планирования и прогнозирования корпоративных финансов;	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы при защите коллоквиума	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь рассчитывать потребность во внешнем финансировании и обосновывать источники его получения; выбирать и обосновывать тип дивидендной политики компании	Решение задач по обоснованию и анализу источников финансирования	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть методами обоснования структуры капитала компании и поэлементной оценки стоимости капитала;	Решение задач по обоснованию структуры капитала корпорации	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть алгоритмом разработки дивидендной политики;	Активная работа на практических занятиях, выполнение самостоятельной работы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 4 семестре для очно-заочной формы обучения, в 4 семестре для заочной формы обучения по двухбалльной системе:

«зачтено»

«не зачтено»

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Зачтено	Не зачтено
ОПК-3	знать - основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа управления корпоративными финансами;	Ответы на теоретические вопросы	Выполнение теста на 70-100%	Выполнение менее 70%
	уметь - осуществлять анализ и разработку финансовой политики компании на основе современных методов управления финансами;	Решение стандартных практических задач	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть - навыками количественного и качественного анализа для принятия решений в области финансовой деятельности публичной компании;	Решение прикладных задач	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-6	знать современные теории корпоративных финансов;	Ответы на теоретические вопросы	Выполнение теста на 70-100%	Выполнение менее 70%
	знать основы организации анализа, планирования и прогнозирования корпоративных финансов;	Ответы на теоретические вопросы	Выполнение теста на 70-100%	Выполнение менее 70%
	уметь рассчитывать потребность во внешнем финансировании и обосновывать источники его получения; выбирать и обосновывать тип дивидендной политики компании	Решение стандартных практических задач	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	уметь рассчитывать стоимость капитала предприятия;	Решение стандартных практических задач	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть методами обоснования структуры капитала компании и поэлементной оценки стоимости капитала;	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть алгоритмом разработки дивидендной политики;	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть методами обоснования финансовых	Решение прикладных задач	Продемонстрирован верный ход решения в	Задачи не решены

решений стратегического характера;	в конкретной предметной области	большинстве задач	
владеть методами оценки финансовых активов и управления фондовым портфелем компании	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

- Совокупность экономических отношений, связанных с формированием и использованием денежных средств и накоплений корпорации, есть:
 - финансовые отношения;
 - финансы корпорации (предприятия);**
 - коммерческий расчет;
 - финансовые ресурсы;
 - капитал организации.
- Функциями финансов корпорации (предприятия) являются:
 - воспроизводственная, распределительная, контрольная;**
 - регулирующая, контрольная, функция использования;
 - стимулирующая, накопительная, регулирующая;
 - фискальная, распределительная, накопительная;
 - воспроизводственная, функция использования, контрольная.
- Принцип самоокупаемости состоит:
 - в получении максимальной прибыли при минимальных затратах;
 - в получении доходов для возмещения расходов и получения прибыли в целях ведения уставной деятельности;**
 - в покрытии затрат на основе их нормирования и планирования;
 - в ведении деятельности на основе хозяйственного расчета;
 - в осуществлении расходов в соответствии с утвержденной сметой.
- Какие из принципов организации финансов корпорации предусматривают обязательное получение прибыли:
 - самоокупаемость;
 - коммерческий расчет;**
 - самофинансирование;
 - сметное финансирование;
 - хозяйственный расчет.
- Распределительная функция финансов корпораций заключается:
 - в обеспечении сбалансированности стоимостного выражения материальных, трудовых и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе производства;
 - в создании и использовании системы финансового контроля за соблюдением стоимостных пропорций в процессе формирования и расходования денежных фондов и наличных денежных средств;
 - в конкретном расходовании денежных фондов и наличных денежных средств на определенные цели.**
- Для акционерных обществ государство регламентирует размер
 - резервного фонда**
 - фонда накопления
 - фонда потребления
 - фонда накопления и потребления

- д) резервного фонда и фонда накопления
7. Финансовая работа в корпорации заключается в следующем:
- а) **финансовое планирование, оперативная и контрольно-аналитическая финансовая работа;**
 - б) контроль за производством, реализацией продукции и осуществлением расчетов с покупателями и поставщиками;
 - в) размещение свободных денежных средств на фондовом рынке.
8. Для каких организационно-правовых форм законодательством предусматривается обязательный ежегодный расчет стоимости чистых активов предприятия:
- а) **для акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, унитарных предприятий, основанных на праве хозяйственного ведения;**
 - б) для всех коммерческих организаций;
 - в) для всех коммерческих и некоммерческих организаций;
 - г) для хозяйственных товариществ;
 - д) для производственных и потребительских кооперативов.
9. Владельцы обыкновенных акций имеют право:
- а) участвовать в управлении обществом;
 - б) на получение дивидендов, а также на часть имущества в случае его ликвидации;
 - в) на получение дивидендов;
 - г) **участвовать в собраниях акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, на получение дивидендов, а также на часть имущества.**
10. Что понимается под финансовыми ресурсами корпорации?
- а) валовой доход предприятия
 - б) финансовый результат хозяйственной деятельности
 - в) **денежные средства, поступающие на расчетный счет организации**
 - результате реализации продукции**

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

Задача 1.

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10% (50 млн. руб. до 55 млн. руб.). Общие переменные затраты составляют для исходного варианта 35 млн. руб. Постоянные издержки равны 10 млн. рублей. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки.

Задача 2.

Предприятие в отчетном году реализовало 800 изделий по цене 6 тыс. р. за штуку. Переменные затраты в себестоимости изделия 3,5 тыс. р. Общая сумма постоянных затрат – 700 тыс. р. В плановом году предполагается увеличить объем выпуска до 1000 изделий. Рассчитать выручку и прибыль от реализации в плановом году.

Задача 3.

У компании объем капитала, вложенного в бизнес, насчитывает 1000 долларов, рентабельность инвестированного капитала – 10%, средневзвешенные затраты на капитал – 8 %. Рассчитать экономическую прибыль.

Задача 4.

Собрание акционеров Компании приняло решение 22% нераспределенной прибыли (8 000 000 руб.) направить на выплату дивидендов по обыкновенным акциям (9000 шт.) стоимостью 1000 руб. Определить дивидендный доход (в%) на одну акцию.

Задача 5.

Инвестор располагает 15 000 акций компании А. Общее количество акций этой компании - 3 млн. штук. Если компания А намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор?

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Задача 1

Предприятие ОАО «Салют» за год реализовало 500 ед. продукции по цене 2 тыс. р. за штуку, полная себестоимость единицы изделия 1,2 тыс. р. Общая сумма коммерческих расходов за год 100 тыс. р., общехозяйственные расходы составляют 20% от производственной себестоимости.

В отчетном году предприятие реализовало основных производственных фондов на 20 тыс. р., остаточная стоимость реализованных основных производственных фондов 10 тыс. р., затраты на реализацию основных производственных фондов составили 1 тыс. р.

Доход по приобретенным акциям другого предприятия в отчетном году составил 120 тыс. р., присужденные и признанные должником штрафы - 7 тыс. р., убытки от хищения товарно-материальных ценностей - 15 тыс. р.

Проценты, выплачиваемые в отчетном году по краткосрочным кредитам - 50 тыс. р. Ставка процентов по кредитам 20 %.

Учетной политикой предприятия предусмотрено направить в резервный фонд 10 % чистой прибыли, на накопление - 40 % чистой прибыли, на потребление - 5 % чистой прибыли, а остальную прибыль направить на выплату дивидендов.

Необходимо составить отчет о финансовых результатах. Распределить прибыль отчетного года.

Задача 2.

Предприятие ООО «Полет» выпускает товары А и Б. Выручка от реализации товара А – 5500 тыс. р., товара Б – 6800 тыс. р. Переменные затраты, связанные с товаром А – 4800 тыс. р., а с товаром Б – 5000 тыс. р. Суммарные постоянные затраты – 1600 тыс. р. Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия. Определите рентабельность продукции по товарам А и Б. Сделайте вывод о целесообразности производства товаров А и Б.

Задача 3.

Уставный капитал АО «Бриз» в размере 100 тыс. рублей разделен на 800 обыкновенных и 200 привилегированных акций одного номинала. По результатам деятельности за год решено направить на дивиденды 20 тыс. рублей. Уставом общества предусмотрено, что по привилегированным акциям выплачиваются дивиденды в размере 25%, но не менее, чем по обыкновенным. Какие дивиденды на одну акцию должны быть выплачены исходя из перечисленных условий?

Задача 4.

Чистая прибыль акционерного общества «Фортуна» с уставным капиталом 200 тыс. руб., сформированным за счет выпуска и размещения 500 обыкновенных акций составила 86 тыс. руб. Общее собрание акционеров решило, что чистая прибыль должна быть распределена следующим образом: 75% прибыли – на выплату дивидендов, а 25% - на развитие производства. Какова доходность одной акции в текущем году?

Задача 5.

Инвестор в начале года направил 10 тыс. рублей на покупку акций и 5 тыс. рублей на покупку облигаций. В конце года стоимость приобретенных акций составила 11 тысяч рублей, а облигаций - 4,8 тысяч рублей. По акциям был получен дивиденд, равный 500 рублей, а процентные выплаты по облигациям равнялись 400 рублей. Определите доходность портфеля акций и облигаций инвестора.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Сущность, цели и задачи корпоративных финансов
2. Характеристика финансовой модели компании
3. Система управления финансами в компании: структура системы, содержание финансовой работы и контроля в компании.
4. Понятие агентской проблемы в управлении финансами компании

5. Состав и инструменты формирования заемного капитала компании.
6. Характеристика основных инструментов формирования заемного капитала.
Преимущества и недостатки
7. Определение стоимости основных элементов заемного капитала: кредитов и облигационных займов
8. Определение стоимости основных элементов заемного капитала: облигационных займов
9. Характеристика инструментов формирования собственного капитала компании.
10. Методы определения стоимости собственного капитала компании.
11. Содержание оценки собственного капитала компании при использовании модели CAPM
12. Дивидендная политика компании: цель, задачи, этапы разработки.
13. Характеристика методик дивидендных выплат.
14. Эмиссионная политика компании
15. Базовая концепция стоимости капитала.
16. Управление структурой капитала.
17. Оптимальная структура капитала
18. Понятие финансовой политики компании.
Содержание финансовой политики.
19. Финансовая стратегия компании. Направления финансовой стратегии компании.
20. Стоимость компании и факторы ее определяющие.
21. Факторы создания стоимости публичной компании.
22. Характеристика показателей, измеряющих стоимость компании. Преимущества и недостатки данных показателей.
23. Характеристика подходов и методов определения стоимости компании.
Преимущества и недостатки
24. Этапы планирования стоимости компании.
25. Планирование стоимости на основе модели экономической добавленной стоимости.
26. Понятие гудвилла компании. Методы оценки гудвилла.
27. Сущность и виды портфельного инвестирования
28. Виды инвестиционных стратегий.
29. Методы оценки стоимости финансовых активов.
30. Оценка стоимости фондового портфеля.
31. Управление рисками портфельного инвестирования.
32. Оценка доходности фондового портфеля.

7.2.5 Примерный перечень заданий для подготовки к экзамену

Не предусмотрено учебным планом

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Зачет проводится по билетам, каждый из которых содержит 3 теоретических вопроса, 2 стандартные задачи, 1 прикладную задачу. Каждый полный и правильный ответ на вопрос оценивается в 3 балла, стандартная задача в 3 балла, прикладная задача оценивается в 5 баллов.

Максимальное количество набранных баллов на зачете – 20.

1. Оценка «Не зачтено» ставится в случае, если студент набрал менее 14 баллов.
2. Оценка «Зачтено» ставится в случае, если студент набрал от 14 до 20 баллов.

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	ОПК-3, ПК-6	Устный опрос, тест, контрольная работа
2	Организация финансового менеджмента в компании	ОПК-3, ПК-6	Устный опрос, тест, контрольная работа
3	Управление заемным капиталом компании.	ОПК-3, ПК-6	Устный опрос, тест, контрольная работа
4	Управление собственным капиталом компании	ОПК-3, ПК-6	Устный опрос, тест, контрольная работа
5	Корпоративная финансовая политика и рост стоимости компании	ОПК-3, ПК-6	Устный опрос, тест, контрольная работа
6	Управление портфельными инвестициями корпорации	ОПК-3, ПК-6	Устный опрос, тест, контрольная работа

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Ответы на вопросы осуществляются с использованием выданных вопросов на бумажном носителе. Решение стандартных задач осуществляется с использованием выданных задач на бумажном носителе либо при помощи компьютерной системы тестирования. Решение прикладных задач осуществляется с использованием выданных задач на бумажном носителе.

Время ответа на вопросы и задачи билета 60 мин. Затем осуществляется проверка ответов на билет, потом выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Кавыршина О.А. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: Учеб. пособие. Электрон. текстовые, грф.дан (915 Кб) – Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный технический университет», 2014. Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru/MarcWeb/Exe/OPACServlet.exe>

2. Шевченко О.Ю. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Шевченко О.Ю.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2013.— 120 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/26684>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Мокропуло А.А. Корпоративные финансы: учебное пособие / Мокропуло А.А., Саакян А.Г.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018.— 153 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78371.html>.— ЭБС «IPRbooks»

4. Кавыршина О.А. Методические указания к выполнению практических занятий и самостоятельных работ по курсу «Корпоративные финансы» для студентов, обучающихся по направлению магистерской подготовки 080200.68 «Менеджмент», всех форм обучения/ Кафедра Экономики и управления на предприятии машиностроения. Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный технический университет», 2013. -40 с.

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Академическая лицензия на использование программного обеспечения MicrosoftOffice;
2. Лицензионный договор на программное обеспечение «Альт-Финансы».

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

- Министерство экономического развития
<http://www.economy.gov.ru/minec/main>
- Официальный сайт Министерства образования и науки Российской Федерации – <http://www.mon.gov.ru>
- Госкомстат России – <http://www.gks.ru>
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области – <http://voronezhstat.gks.ru>
- журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>
- журнал " Финансовый директор" - <http://www.fd.ru>

Информационно-справочные системы:

- Справочная Правовая Система Консультант Плюс.
- Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

Современные профессиональные базы данных:

- Федеральный образовательный портал: Экономика, Социология, Менеджмент – <http://ecsocman.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>
- Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru>
- Российский портал развития – <http://window.edu.ru/resource/154/49154>
- Портал " Корпоративные финансы" - <http://www.cfin.ru>

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Лекционная аудитория, оснащённая мультимедийным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов

Аудитории для практических занятий, оснащенные:

- мультимедийным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов
- интерактивными информационными средствами;
- компьютерной техникой с подключением к сети Интернет

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Корпоративные финансы» читаются лекции, проводятся практические занятия.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков расчета финансово-экономических показателей деятельности корпорации. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории и разбором вопросов, отведенных на самостоятельное изучение.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Решение задач по алгоритму, разбор хозяйственных ситуаций.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.

Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.
---------------------------------------	---