

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.09 Управление корпоративными финансами
Направление подготовки:	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Стратегический менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Яковлева Т.А.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

Формирование и развитие у студентов компетенций по принятию решений в области корпоративных финансов, основанных на современных достижениях финансовой науки и всестороннем использовании аналитического инструментария и информационных технологий.

Задачи дисциплины:

- изучение теоретических основ корпоративных финансов (базовые и современные концепции корпоративных финансов);
- изучение основных подходов оценке и управлению инвестиционными проектами;
- изучение основных подходов к формированию и управлению инвестиционным портфелем корпорации;
- формирование системного представления о рисках инвестиционных проектов, методах их оценки и управления;
- формирование и развитие навыков инвестиционного анализа;
- развитие умений самостоятельно анализировать финансовое состояние корпорации, выявлять проблемы и разрабатывать адекватные мероприятия по восстановлению и улучшению финансового состояния корпорации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-2 Способен управлять эффективностью реализации инвестиционного проекта	ПК-2.1 Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, методы управления персоналом при реализации инвестиционного проекта, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных областей экономики.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-2.2 Умеет контролировать план реализации инвестиционного проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта.	
	ПК-2.3 Способен обеспечивать качество реализации инвестиционного проекта.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-2.1. Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, методы управления персоналом при реализации инвестиционного проекта, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных областей экономики.	Знать: – теоретические основы инвестиционной деятельности; – основные нормативные и правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ; – теоретические основы управления инвестиционными проектами; – основные этапы аналитической работы (сбор информации, прогнозные построения, оценка эффективности, анализ рисков); – ключевые показатели и методики оценки инвестиционных проектов.
ПК-2.2. Умеет контролировать план реализации инвестиционного проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта.	Уметь: – разрабатывать план реализации инвестиционного проекта; – разрабатывать рекомендации по управлению рисками инвестиционного проекта; – оценивать доходность и риск инвестиционного проекта.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-2.3. Способен обеспечивать качество реализации инвестиционного проекта.	Владеть: – навыками применения финансово-экономического анализа и экспертизы инвестиционных проектов и программ в реальных условиях; – навыками построения финансовой модели инвестиционного проекта и обоснования входных параметров; – навыками оценки экономической эффективности инвестирования и подбора источников финансирования.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-2.1	ПК-2.2	ПК-2.3
1	Введение в теорию корпоративных финансов.	ПК-2	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)
2	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	ПК-2	Тестирование №2 (10)	Задача №1 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)
3	Инвестиционный проект и его экономическая эффективность.	ПК-2	Тестирование №3 (10)	Задача №1 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)
4	Сущность, критерии и принципы инвестиционного анализа	ПК-2	Тестирование №3 (10)	Задача №1 (10)	Расчетно-графическая работа №2 (20)
5	Источники финансирования инвестиционных проектов и программ	ПК-2	Тестирование №4 (10)	Расчетно-графическая работа №2 (20)	Расчетно-графическая работа №2 (20)
6	Проектное финансирование	ПК-2	Тестирование №5 (10)	Расчетно-графическая работа №2 (20)	Расчетно-графическая работа №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Тема 1: Введение в теорию корпоративных финансов. Теория корпоративных финансов. Базовые и современные концепции корпоративных финансов. Корпоративные финансы: понятие, сущность, функции. Принципы организации корпоративных финансов. Базовые теории корпоративных финансов. Финансирование корпораций. Финансовая политика. Практические занятия/самостоятельная работа: Источники финансирования корпораций. Финансовые инструменты. Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 2: Регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Нормативное и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Практические занятия/самостоятельная работа: Организационно-экономические механизмы регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Инвестиционный проект и его экономическая эффективность. Инвестиционный проект. Инвестиционный портфель. Инвестиционная программа. Общие принципы анализа инвестиционных проектов. Практические занятия/самостоятельная работа:</p>

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
Финансовая модель инвестиционного проекта Лабораторная работа: -
Тема 4: Сущность, критерии и принципы инвестиционного анализа Сущность, критерии и принципы инвестиционного анализа. Анализ инвестиционного проекта. Инвестиционный портфель. Практические занятия/самостоятельная работа: Анализ инвестиционных проектов и формирование инвестиционного портфеля Лабораторная работа: -
Тема 5: Источники финансирования инвестиционных проектов и программ Финансирование инвестиционных проектов. Классификация источников финансирования инвестиционных проектов. Практические занятия/самостоятельная работа: Анализ источников финансирования инвестиционных проектов Лабораторная работа: -
Тема 6: Проектное финансирование Проектное финансирование. Основы финансовых вычислений для проектного финансирования. Виды проектного финансирования Государственная поддержка проектного финансирования инвестиционных проектов. Практические занятия/самостоятельная работа: Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования Лабораторная работа: -
Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 2
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	49	49
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	49	49
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	59	59
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Введение в теорию корпоративных финансов.	2	2	4	0	5	4
2	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	2	2	4	0	6	4
3	Инвестиционный проект и его экономическая эффективность.	2	4	6	0	10	6
4	Сущность, критерии и принципы инвестиционного анализа	2	4	8	0	10	8
5	Источники финансирования инвестиционных проектов и программ	2	2	6	0	8	6
6	Проектное финансирование	2	4	8	0	10	8
Итого:			18	36	0	49	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	119	119
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	119	119
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	16	16
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Введение в теорию корпоративных финансов.	3	0	0	0	10	4	
2	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	3	0	0	0	10	4	
3	Инвестиционный проект и его экономическая эффективность.	3	2	2	0	20	6	
4	Сущность, критерии и принципы инвестиционного анализа	3	0	2	0	20	8	
5	Источники финансирования инвестиционных проектов и программ	3	0	0	0	20	6	
6	Проектное финансирование	3	2	2	0	39	8	
Итого:			4	6	0	119	36	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	69	69
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	69	69
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	39	39
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Введение в теорию корпоративных финансов.	3	2	2	0	9	4	

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
2	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	3	2	2	0	12	4
3	Инвестиционный проект и его экономическая эффективность.	3	4	4	0	12	6
4	Сущность, критерии и принципы инвестиционного анализа	3	4	2	0	12	8
5	Источники финансирования инвестиционных проектов и программ	3	2	4	0	12	6
6	Проектное финансирование	3	4	4	0	12	8
Итого:			18	18	0	69	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ 3-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 354 с. - ISBN 978-5-534-04842-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-489035>

2. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Никитушкина И. В., Макарова С. Г., Студников С. С. ; Под общ. ред. Никитушкиной И.В. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 521 с. - ISBN 978-5-534-02788-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-488902>

3. КОРПОРАТИВНЫЙ АНАЛИЗ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Ендовицкий Д. А., Коробейникова Л. С., Полухина И. В. - Воронежский государственный университет (г. Воронеж), 2022 г. - 206 с. - ISBN 978-5-534-14993-7 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyu-analiz-496176>

Дополнительная литература:

1. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ. Учебное пособие для вузов / Под общ. ред. Берзона Н.И. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 212 с. - ISBN 978-5-9916-9807-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-490109>

2. МЕНЕДЖМЕНТ. УПРАВЛЕНИЕ ХОЛДИНГОМ. Учебное пособие для вузов / Красильников С. А., Красильников А. С. ; Под ред. Красильникова С.А. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва), 2022 г. - 169 с. - ISBN 978-5-9916-8751-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/menedzhment-upravlenie-holdingom-491151>

3. ФИНАНСЫ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ 3-е изд. Учебник и практикум для вузов / Под ред. Ишиной И.В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2021 г. - 330 с. - ISBN 978-5-534-13656-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansy-nekommercheskih-organizacij-478019>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный
4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arh.neicon.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://www.cfin.ru>. - Текст: электронный
9. Управление производством [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.up-pro.ru>. - Текст: электронный
10. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный
11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением
2. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением
3. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных

платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет				
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Тестирование № 1

1. Экономическая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли тем, что при ее расчете:

- а) не учитываются амортизационные расходы
- б) риск корпорации не принимается во внимание
- в) учитываются фактические расходы и альтернативные издержки
- г) учитываются альтернативные издержки, но не фактические расходы

2. Основной целью финансового управления ПАО, является:

- а) максимизация текущей прибыли
- б) поддержание устойчивых темпов роста дохода компании
- в) максимизация объема продаж
- г) максимизация текущей стоимости акций компании

3. В современной теории финансов под термином «финансы» понимают:

- а) совокупность денежных отношений (связей) по поводу формирования и использования различных денежных фондов в процессе их образования, распределения и перераспределения
- б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств, образующихся в процессе производства и реализации продукции, работ и услуг
- в) всеобщий эквивалент, служащий мерой стоимости любых товаров и услуг способный непосредственно на них обмениваться
- г) схему доходов и расходов определенного объекта (семьи, бизнеса, организации, государства и т. д.), устанавливаемая на определенный период времени

4. «Золотое правило экономики» заключается в следующем:

- а) Прибыль > Выручка > Валюта баланса (активы) > 100%
- б) Темп роста выручки > Темп роста прибыли > Темп роста валюты баланса (активы) > 100%
- в) Темп прироста прибыли > Темп прироста выручки > Темп прироста валюты баланса (активы) > 100%
- г) Темп роста прибыли > Темп роста выручки > Темп роста валюты баланса (активы) > 100%

5. В соответствии с Гражданским кодексом РФ корпоративными юридическими лицами в РФ (корпорациями) являются:

- а) учреждения
- б) автономные некоммерческие организации
- в) религиозные организации
- г) общественные организации

6. Главной экономической особенностью корпораций является:

- а) обособленность собственности
- б) масштаб деятельности
- в) география деятельности
- г) отсутствие ответственности участников (собственников)

7. Корпорация – это

- а) основанное на долевом участии в капитале объединение, юридические права и обязательства которого обособлены от прав и обязательств его участников
- б) организация, которая имеет обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде
- в) организация, не наделённая правом собственности на закреплённое за ней собственником имущество, которое является неделимым и не распределяется по вкладам (долям, паям)
- г) юридические лица, обладающие гражданской правоспособностью, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации

8. В соответствии с Гражданским кодексом РФ корпоративными юридическими лица в РФ (корпорациями) НЕ являются:

- а) государственные корпорации
- б) общественные движения
- в) товарищества собственников недвижимости

г) казачьи общества, внесенные в государственный реестр казачьих обществ в Российской Федерации

9. По мнению Организации экономического сотрудничества и развития к основным принципам эффективного управления финансами в современных корпорациях НЕ ОТНОСИТСЯ:

- а) прозрачность
- б) честность
- в) эффективность
- г) ответственность

10. Корпоративные финансы – это

- а) совокупность денежных отношений (связей) по поводу формирования и использования различных денежных фондов в процессе их образования, распределения и перераспределения
- б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств, образующихся в процессе производства и реализации продукции, работ и услуг
- в) всеобщий эквивалент, служащий мерой стоимости любых товаров и услуг, способный непосредственно на них обмениваться
- г) схема доходов и расходов определенного объекта (семьи, бизнеса, организации, государства и т. д.), устанавливаемая на определенный период времени

Тестирование №2

1. Компромисс между риском и доходностью означает:

- а) целью управления финансами организации является обеспечение максимального дохода при минимальных рисках
- б) более высоким рискам должна соответствовать более высокая доходность
- в) главной задачей финансового руководителя является усреднение рисков и обеспечение максимального дохода организации
- г) ни один из предложенных вариантов не является верным

2. Какие элементы капитала организации имеют стоимость:

- а) Уставный капитал
- б) Долгосрочный кредит банка
- в) Нераспределенная прибыль
- г) Все вышеперечисленные

3. Свободный денежный поток, генерируемый корпорацией – это денежный поток, остающийся после направления денежных средств на:

- а) выплату дивидендов
- б) поддержание операций на прежнем уровне
- в) приобретение внеоборотных активов
- г) выплату кредиторской задолженности

4. Что означает термин «дисконтирование»?

- а) определение будущей стоимости
- б) определение текущей стоимости по формуле простых процентов
- в) определение будущей стоимости при известной первоначальной, заданной процентной ставке и числе периодов по формуле сложных процентов
- г) процесс нахождения приведенной стоимости при известной будущей стоимости и заданных величинах процентной ставки и числе периодов

5. К собственным источникам капитала НЕ относятся:

- а) обыкновенные акции,
- б) привилегированные акции,
- в) облигации, конвертируемые в акции

г) чистые активы

6. К фундаментальным свойствам корпоративных облигаций как источника финансирования НЕ относится:

- а) наличие срока погашения
- б) приоритетность перед акциями по всем видам платежей
- в) отсутствие публичного рынка
- г) обладает большей надежностью, чем акция

7. При расчете средневзвешенных затрат на капитал учитываются следующие источники финансирования:

- а) долгосрочные займы;
- б) краткосрочные займы;
- в) амортизационные отчисления;
- г) конвертируемые облигации.

8. Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах:

- а) кредиторов
- б) акционеров
- в) высшего менеджмента
- г) государства

9. Показатель WACC это:

- а) средневзвешенные затраты на капитал;
- б) совокупные затраты на капитал;
- в) предельные затраты на капитал
- г) рентабельность собственного капитала

10. Анализ ликвидности баланса позволяет оценить:

- а) эффективность вложения средств в данное предприятие
- б) достаточность средств для покрытия обязательств, сроки которых истекают в соответствующие периоды
- в) структуру активов
- г) структуру пассивов

Тестирование № 3

1. Риск – это:

- а) сочетание вероятности и последствий наступления неблагоприятных событий
- б) факторы, негативно влияющие на достижение стратегических целей организации в краткосрочном периоде;
- в) вероятность наступления стихийных бедствий или технических аварий
- г) убытки организации

2. Управление риском – это:

- а) отказ от рискованного проекта
- б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска
- в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него
- г) комплекс мер, направленных на подготовку к реализации риска

3. Содержательная сторона риск-менеджмента включает в себя:

- а) планирование деятельности по реализации рискованного проекта
- б) сравнение вероятностей и характеристик риска, полученных в результате оценки и анализа риска
- в) выбор мер по минимизации или устранению последствий риска
- г) организация службы управления рисками на предприятии

4. Германская (континентальная) модель корпоративного управления характеризуется как:

- а) мажоритарная инсайдерская

б) миноритарная инсайдерская

в) мажоритарная аутсайдерская

г) миноритарная аутсайдерская

5. Компромисс между риском и доходностью означает:

а) целью управления финансами организации является обеспечение максимального дохода при минимальных рисках

б) более высоким рискам должна соответствовать более высокая доходность

в) главной задачей финансового руководителя является усреднение рисков и обеспечение максимального дохода организации

г) ни один из предложенных вариантов не является верным

6. VAR – это:

а) парадигма стоимости риска (Value-at-Risk)

б) показатель объемов потерь прибыли (Volume at Reduce)

в) степень сопротивления персонала рискованным проектам (Volume at Resistance)

г) объем риска (Volume of Accepted Risk)

7. Какие подходы выделяют при расчете VAR?

а) эмпирический

б) логический

в) оценочный

г) ранжирование

8. Элементом расчета VAR для одного актива не является:

а) текущая стоимость актива

б) чувствительность стоимости к неблагоприятному изменению фактора риска

в) изменение стоимости в перспективе

г) возможное изменение фактора риска при данном доверительном уровне

9. Волатильность – это:

а) изменчивость рыночного спроса

б) постоянство рыночного спроса

в) изменчивость курсовых разниц и процентных ставок

г) постоянство курсовых разниц и процентных ставок

10. Валютный риск связан с:

а) покупкой и продажей валют

б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты

в) обменом одной иностранной валюты на другую

г) ошибками при расчете кросс-курсов

Задача №1

ООО "РиК" приняло решение приобрести новое оборудование, позволяющее автоматизировать бизнес-процессы, стоимостью 5 млн. руб. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью.

По оценкам финансового отдела ООО "РиК" внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1,8 млн. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 0,3 млн. руб.

Оцените экономическую целесообразность внедрения нового оборудования, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Тестирование № 4

1. Верно ли данное утверждение? Любое изменение выручки от реализации продукции порождает еще более сильное изменение прибыли от продаж:

а) Да

б) Нет

2. Верно ли утверждение: валовая прибыль представляет собой маржинальный доход:

- а) да
- б) нет

3. Верно ли утверждение: величина полученной предприятием и оставшейся нераспределенной в течение отчетного года чистой прибыли выражается в изменении величины его собственного капитала за данный период:

- а) да
- б) нет

4. Верно ли утверждение: Оптимальным является равенство собственных и заемных средств: т.е. при необходимости обязательства перед кредиторами могут быть покрыты за счет собственных средств

- а) да
- б) нет

5. Верно ли утверждение: прибыль от продаж определяется вычитанием из валовой прибыли коммерческих и управленческих расходов

- а) да
- б) нет

6. Если темпы роста выручки меньше темпов роста активов, это свидетельствует о:

- а) повышении отдачи активов
- б) повышении финансовой устойчивости
- в) снижении отдачи активов
- г) снижении финансовой устойчивости

7. Если темпы роста прибыли выше темпов роста выручки, это свидетельствует о:

- а) повышении рентабельности активов
- б) повышении рентабельности продаж
- в) снижении рентабельности продаж
- г) снижении фондоотдачи

8. К абсолютным показателям финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, отражаемым в финансовой отчетности, относятся:

- а) валовая прибыль
- б) прибыль (убыток) от продаж
- в) прибыль до налогообложения
- г) рентабельность собственного капитала

9. Коммерческие и управленческие расходы можно отнести к:

- а) переменным
- б) прямым
- в) условно-постоянным
- г) постоянным

10. Конечный финансовый результат деятельности предприятия отражает:

- а) валовый доход
- б) прибыль (убыток) от продаж
- в) прибыль до налогообложения
- г) чистая нераспределённая прибыль
- д) нераспределенная прибыль прошлых лет

Расчетно-графическая работа № 1

«Прогнозирование вероятности банкротства ПАО «РиК»»

На основании данных бухгалтерского баланса ПАО «РиК» проведите оценку вероятности банкротства, используя не менее 3 методик (зарубежных и отечественных авторов).

Сравните полученные результаты и объясните расхождения результатов расчета (при наличии). Обоснуйте выводы, сделанные на основании расчетов. Результаты расчетов представьте графически.

38.04.02 Менеджмент, направленность (профиль) "Стратегический менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.09 Управление корпоративными финансами

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

Бухгалтерский баланс ПАО «РиК», тыс. руб.

Наименование показателя	Код	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	9	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	2 908	1 500	1 366	1 437	2 390
Основные средства	1150	375 765	300 639	264 681	259 935	233 778
Финансовые вложения	1170	1 000	6 930	0	155 888	312 691
Отложенные налоговые активы	1180	192 897	162 490	147 329	128 794	122 308
Прочие внеоборотные активы	1190	9	19	12	67	38
Итого по разделу I	1100	572 588	471 578	413 388	546 121	671 205
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	105 536	141 859	174 251	171 055	166 875
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	465	469	433	342	418
Дебиторская задолженность	1230	15 230	79 648	129 846	83 998	60 335
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	76 837	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	87 245	97 058	104 891	42 364	4 609
Прочие оборотные активы	1260	299	124	508	49	143
Итого по разделу II	1200	208 775	319 158	486 766	297 808	232 380
БАЛАНС	1600	781 363	790 736	900 154	843 929	903 585
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	33	33	33	33	33
Переоценка внеоборотных активов	1340	2 113	2 234	2 235	2 352	2 488
Резервный капитал	1360	2	2	2	2	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	494 737	628 652	720 968	702 291	761 528
Итого по разделу III	1300	496 885	630 921	723 238	704 678	764 051
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	12 974	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	6 122	5 917	7 133	5 996	13 532
Итого по разделу IV	1400	19 096	5 917	7 133	5 996	13 532
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	72 944	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	64 653	27 454	46 101	115 876	109 744
Доходы будущих периодов	1530	104 253	105 958	106 655	0	0
Оценочные обязательства	1540	23 532	20 486	17 027	17 379	16 258
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0	0
Итого по разделу V	1500	265 382	153 898	169 783	133 255	126 002
БАЛАНС	1700	781 363	790 736	900 154	843 929	903 585

Тестирование № 5

1. Основной целью финансового управления ПАО является:

- а) максимизация текущей прибыли
- б) поддержание устойчивых темпов роста дохода компании
- в) максимизация объема продаж
- г) максимизация текущей стоимости акций компании

2. В соответствии с Гражданским кодексом РФ корпоративными юридическими лицами в РФ (корпорациями) являются:

- а) учреждения
- б) автономные некоммерческие организации
- в) религиозные организации
- г) общественные организации

3. Главной экономической особенностью корпораций является:

- а) обособленность собственности
- б) масштаб деятельности
- в) география деятельности
- г) отсутствие ответственности участников (собственников)

4. Корпорация – это:

- а) основанное на долевом участии в капитале объединение, юридические права и обязательства которого обособлены от прав и обязательств его участников
- б) организация, которая имеет обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде
- в) организация, не наделённая правом собственности на закреплённое за ней собственником имущество, которое является неделимым и не распределяется по вкладкам (долям, паям)
- г) юридические лица, обладающие гражданской правоспособностью, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации

5. К фундаментальным свойствам корпоративных облигаций как источника финансирования НЕ относится:

- а) наличие срока погашения;
- б) приоритетность перед акциями по всем видам платежей;
- в) отсутствие публичного рынка;
- г) обладает большей надёжностью, чем акция.

6. К собственным источникам капитала НЕ относятся:

- а) обыкновенные акции
- б) привилегированные акции
- в) облигации, конвертируемые в акции
- г) чистые активы

7. Неверно, что ... относят к объектам управления финансовой деятельностью организации

- а) маркетинговые исследования
- б) денежные потоки
- в) финансовые риски
- г) финансовые результаты

8. К краткосрочным формам привлечения капитала относят ...

- а) облигационный заем
- б) проектное финансирование
- в) овердрафт
- г) синдицированный кредит

9. К проблемам, связанным с избыточными запасами, относится ...

- а) упущенная выгода из-за недовыпуска готовой продукции
- б) нарушение ритмичности производства
- в) срыв производственной программы
- г) рост количества неликвидных запасов

10. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным
- г) нет правильного ответа

Расчетно-графическая работа № 2

Анализ денежных потоков корпорации (задание по Отчету о движении денежных средств выполняется в программе Excel)

Финансовая отчетность корпораций берется из государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (<https://bo.nalog.ru>).

Провести:

1. Вертикальный и горизонтальный анализ денежных потоков корпорации.
2. Факторный анализ денежных потоков корпорации (Определить основные источники и направления использования денежных средств в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности).

Визуализация полученных результатов (графики, диаграммы).

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 1)

1. Корпоративные финансы: понятие, сущность, функции.
2. Принципы организации корпоративных финансов.
3. Базовые теории корпоративных финансов.
4. Финансирование корпораций.
5. Корпоративная финансовая политика.
6. Источники финансирования корпораций.
7. Информационная база управления корпоративными финансами. Виды, состав, содержание, взаимосвязь основных форм финансовой отчетности.
8. Финансовая отчетность и ее значение. РСБУ и МСФО.
9. Активы корпораций. Внеоборотные и оборотные активы.
10. Понятие и сущность активов. Активы и имущество.
11. Ликвидность активов. Внеоборотные и оборотные активы.
12. Понятие и сущность активов. Управление активами корпорации.
13. Капитал корпорации. Структура и содержание отчета об изменениях капитала.
14. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.
15. Основные принципы формирования капитала корпорации.
16. Уставный, добавочный и резервный капиталы.
17. Стоимость капитала корпорации.

18. Структура капитала корпорации.

19. Концепции и модели структуры капитала.

20. Понятие доходов корпорации. Классификация и систематизация доходов.

21. Планирование выручки. Операционный рычаг.

22. Издержки. Затраты. Расходы. Классификация затрат.

23. Расходы корпорации. Классификация расходов корпорации.

24. Себестоимость. Управление издержками корпорации.

25. Денежные потоки корпораций и их роль в финансовом планировании деятельности корпораций.

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 2)

1. Свободный денежный поток

2. Финансовый результат деятельности корпорации.

3. Виды прибыли и методики их расчета.

4. Рентабельность. Виды рентабельности.

5. Финансовые риски корпораций. Методы оценки и управления финансовыми рисками корпораций.

6. Риск и неопределенность. Понятие финансовый риск.

7. Понятие финансовый риск. Оценка финансовых рисков.

8. Основные методы риск-менеджмента.

9. Риск и неопределенность. Принятие решений в условиях риска и неопределенности

10. Принципы и модели прогнозирования банкротства.

11. Понятие и классификация рисков корпорации.

12. Понятие и сущность корпоративных финансов.

13. Методы и критерии оценки рисков.

14. Концепция Value-at-Risk.

15. Стресс-тестирование и сценарный анализ.

16. Эволюция управления рисками по мере роста волатильности бизнес-окружения.

17. Предпосылки и причины появления интегрированных систем управления рисками.

18. Основные элементы процесса управления рисками в интегрированных системах.

19. Риск-контроллинг как новый этап эволюционного развития интегрированных систем управления рискам.

20. «Интеллектуальный» риск-менеджмент.

21. Классификация денежных потоков.

22. Виды денежных потоков. Денежные потоки и их сальдо.

23. Управление денежными потоками.

24. Чистый денежный поток.

25. Дисконтирование денежных потоков.

Примерный перечень практических заданий к экзамену (Вопрос № 3)

Финансовая отчетность корпораций берется из государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (ссылка на документ по выбору преподавателя).

1. Вертикальный анализ актива баланса

2. Горизонтальный анализ актива баланса.

3. Вертикальный анализ пассива баланса.

4. Горизонтальный анализ пассива баланса.

5. Анализ ликвидности и платежеспособности.

6. Анализ финансовой устойчивости.

7. Анализ деловой активности.

8. Анализ оборотного капитала корпорации.

9. Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах.

10. Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств.

11. Анализ рентабельности корпорации

12. Факторный анализ прибыли. Модели DuPont.

13. Прогнозирование банкротства.

14. Анализ собственного капитала корпорации.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-2	Знать: – теоретические основы инвестиционной деятельности; – основные нормативные и правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ; – теоретические основы управления инвестиционными проектами; – основные этапы аналитической работы (сбор информации, прогнозные построения, оценка эффективности, анализ рисков); – ключевые показатели и методики оценки инвестиционных проектов.	30
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-2	Знать: – теоретические основы инвестиционной деятельности; – основные нормативные и правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ; – теоретические основы управления инвестиционными проектами; – основные этапы аналитической работы (сбор информации, прогнозные построения, оценка эффективности, анализ рисков); – ключевые показатели и методики оценки инвестиционных проектов.	30
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-2	Уметь: – разрабатывать план реализации инвестиционного проекта; – разрабатывать рекомендации по управлению рисками инвестиционного проекта; – оценивать доходность и риск инвестиционного проекта. Владеть: – навыками применения финансово-экономического анализа и экспертизы инвестиционных проектов и программ в реальных условиях; – навыками построения финансовой модели инвестиционного проекта и обоснования входных параметров; – навыками оценки экономической эффективности инвестирования и подбора источников финансирования.	40