

УТВЕРЖДАЮ  
Первый проректор, проректор по  
УР

\_\_\_\_\_ А.Е. Рудин  
«21» 02 2023 года

## Рабочая программа дисциплины

**Б1.В.16** Корпоративные финансы

Учебный план: 2023-2024 38.03.01 ИЭСТ Бух учет, аудит и фин конс ООО №1-1-151.plx

Кафедра: **5** Бухгалтерского учета и аудита

Направление подготовки:  
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Бухгалтерский учет, аудит и финансовый консалтинг  
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

### План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоём- кость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
7	УП	34	34	49	27	4	Экзамен
	РПД	34	34	49	27	4	
Итого	УП	34	34	49	27	4	
	РПД	34	34	49	27	4	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954

Составитель (и):

кандидат технических наук, Доцент

\_\_\_\_\_

Шегал Светлана  
Эммануиловна

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита

\_\_\_\_\_

Фрадина Татьяна  
Ильинична

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_

Фрадина Татьяна  
Ильинична

Методический отдел:

\_\_\_\_\_

## 1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

**1.1 Цель дисциплины:** Сформировать компетенции обучающегося в области корпоративных финансов

**1.2 Задачи дисциплины:**

- рассмотреть понятия корпораций;
- овладение основами финансово-экономических расчетов
- изучить способы аналитического обоснования принятия управленческих решений;
- знакомиться с нормативно-правовым обеспечением в области финансовой деятельности корпораций.

**1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:**

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

Валютно-финансовые операции

Финансы

Деньги, кредит, банки

## 2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<b>ПК-3: Способен консультировать клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)</b>
<b>Знать:</b> базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги; порядок оформления договоров на предоставление разных видов финансовых услуг
<b>Уметь:</b> систематизировать финансовую информацию; составить финансовый план корпорации
<b>Владеть:</b> инструментами сбора, оценки и анализа исходной информации для принятия финансовых решений

## 3 РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Инновац. формы занятий	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)			
Раздел 1. Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов. Собственный и заемный капитал корпорации.	7					К
Тема 1. Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов. Роль финансов в хозяйственной деятельности предприятий и корпораций. Финансовые ресурсы предприятий и корпораций. Особенности финансов корпоративных групп. Корпоративная финансовая политика. Практическое занятие. Особенности деятельности предприятий различных организационно-правовых форм собственности		2	2	4		
Тема 2. Доходы, расходы и прибыль корпорации. Доходы и расходы: понятие, сущность, виды. Систематизация доходов и факторы, влияющие на их величину. Планирование выручки от реализации продукции. Классификация расходов и возможность их снижения. Прибыль: сущность, виды, методы планирования (прогнозирования). Формирование конечного финансового результата в бухгалтерской отчетности. Практическое занятие. Планирование прибыли		2	2	4		

<p>Тема 3. Стоимость капитала и управление его структурой.  Экономическая природа и классификация капитала. Ключевые принципы формирования капитала. Концепция стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Понятие финансовой структуры капитала. Модели оценки оптимальной структуры капитала. Роль экономической добавленной стоимости в управлении капиталом.  Практическое занятие. Оценка оптимальной структуры капитала</p>	4	4	3		
<p>Тема 4. Политика привлечения заемных средств.  Состав заемного капитала и оценка его стоимости. Формирование заемного капитала путем эмиссии корпоративных облигаций. Эффект финансового рычага и его роль в управлении заемным капиталом. Взаимодействие эффектов операционного и финансового рычагов в условиях делового риска. Анализ подлинной стоимости заемного капитала.  Практическое задание. Анализ стоимости заемного капитала</p>	4	4	4		

<p>Тема 5. Собственный капитал корпорации и его полная стоимость.  Внутренние источники финансирования корпорации. Финансирование за счет оптимизации управления основными средствами. Финансирование за счет оптимизации управления оборотными средствами. Привлечение финансирования за счет оптимизации налогообложения. Дополнительные оптимизационные мероприятия для привлечения финансирования.  Практическое задание. Использование внутренних источников финансирования корпорации</p>	4	4	5	AC	
<p>Раздел 2. Финансирование долгосрочных и краткосрочных инвестиций корпорации. Управление денежными потоками.</p>					
<p>Тема 6. Финансирование долгосрочных инвестиций в основной капитал.  Инвестиции как базовая экономическая категория. Классификация инвестиций в основной капитал. Инвестиционная политика корпорации. Источники финансирования капитальных вложений: за счет собственных и привлеченных средств.  Практическое занятие. Оценка инвестиционных проектов</p>	4	4	5		К

<p>Тема 7. Финансирование краткосрочных инвестиций в оборотный капитал.  Общая характеристика инвестиций в оборотный капитал. Управление оборотным капиталом в процессе операционного и финансового циклов. Моделирование текущих финансовых потребностей. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Выбор стратегии финансирования оборотных активов. Политика оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Составление бюджета оборотных активов  Практическое занятие. Анализ и управление оборотными средствами</p>	4	4	5		
<p>Тема 8. Управление денежными потоками.  Денежные потоки: основные понятия, классификация и способы измерения. Анализ денежных потоков и методы их оптимизации. Понятие ликвидного денежного потока. Прогнозирование денежных потоков.  Практическое занятие. Прогнозирование денежных потоков</p>	4	4	5	АС	
<p>Раздел 3. Управление портфелем корпоративных ценных бумаг, дивидендная политика и корпоративное финансовое планирование.</p>					К

<p>Тема 9. Технология управления портфелем корпоративных ценных бумаг. Финансовые инвестиции корпораций. Типы портфелей ценных бумаг. Принципы и последовательность формирования фондового портфеля. Концептуальный подход к управлению портфелем корпоративных ценных бумаг, диверсификация портфеля и оценка его доходности. Мониторинг фондового портфеля. Риски портфельных инвестиций и способы их минимизации  Практическое занятие. Формирование фондового портфеля корпорации</p>	2	2	5		
<p>Тема 10. Дивидендная политика корпорации.  Базовые дивидендные теории. Формирование дивидендной политики корпорации и влияющие на нее факторы. Правовые ограничения на выплату дивидендов в России. Формы выплаты дивидендов. Политика выкупа собственных акций.  Практическое занятие. Формирование дивидендной политики корпорации</p>	2	2	5	АС	
<p>Тема 11. Корпоративное финансовое планирование.  Содержание, задачи и принципы финансового планирования. Методы финансового планирования. Практика финансового планирования в России и за рубежом. Виды и содержание финансовых планов. Финансовый контроль.  Практическое занятие. Виды и содержание финансовых планов</p>	2	2	4		
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)	34	34	49		

Консультации и промежуточная аттестация (Экзамен)		2,5	24,5		
<b>Всего контактная работа и СР по дисциплине</b>		70,5	73,5		

#### 4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

#### 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

##### 5.1 Описание показателей, критериев и системы оценивания результатов обучения

##### 5.1.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения	Наименование оценочного средства
ПК-3	излагает экономическое содержание ключевых понятий основные нормативно-правовые акты; перечисляет финансовые показатели деятельности компании	Вопросы для устного опроса
	систематизирует основные показатели финансово-хозяйственной деятельности компании; составляет финансовый план развития предприятия	Практическое задание
	анализирует финансовые показатели для принятия управленческих решений по развитию компании разрабатывает стратегию использования собственного и заемного капитала	Практическое задание

##### 5.1.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
5 (отлично)	Полный, исчерпывающий ответ, явно демонстрирующий глубокое понимание предмета и широкую эрудицию в оцениваемой области. Критический, оригинальный подход к материалу. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	
4 (хорошо)	Ответ полный, основанный на проработке всех обязательных источников информации. Подход к материалу ответственный, но стандартный. Присутствуют небольшие пробелы в знаниях или несущественные ошибки. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	
3 (удовлетворительно)	Ответ воспроизводит в основном только лекционные материалы, без самостоятельной работы с рекомендованной литературой. Демонстрирует понимание предмета в целом, без углубления в детали. Присутствуют существенные ошибки или пробелы в знаниях по некоторым темам. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	
2 (неудовлетворительно)	Неспособность ответить на вопрос без помощи экзаменатора. Незнание значительной части принципиально важных элементов дисциплины. Многочисленные грубые ошибки. Не учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	

## 5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

### 5.2.1 Перечень контрольных вопросов

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 7	
1	Как на практике осуществляется корпоративный финансовый контроль
2	Охарактеризуйте структуру финансового плана.
3	О чем говорит выкуп компанией собственных акций
4	Какие ограничения в отношении выплаты дивидендов предусмотрены российским законодательством
5	Как корпорации осуществляют первичную эмиссию ценных бумаг
6	Какие задачи могут решаться при формировании фондового портфеля
7	Приведите примеры потоков денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой видам деятельности.
8	В чем принципиальные различия в прогнозировании денежных потоков в долгосрочном и краткосрочном аспектах
9	Охарактеризуйте преимущества и недостатки отдельных видов краткосрочного финансирования деятельности предприятия.
10	Какие способы ускорения оборачиваемости средств в расчетах Вы знаете
11	Охарактеризуйте преимущества лизинговых операций с позиции участников лизинговой сделки.
12	Какова роль отдельных участников инвестиционной деятельности
13	Какие права имеет акционер? Какие привилегии имеются в виду, когда речь идет о привилегированных акциях
14	Каковы алгоритмы исчисления стоимости различных источников собственного капитала
15	В чем разница между долевым и долговым финансированием корпорации? Какой способ более предпочтителен
16	Зачем следует рассчитывать средневзвешенную стоимость капитала
17	Как соотносятся между собой капитал и чистые активы
18	Есть ли у корпорации бесплатные источники финансирования? Если да, то приведите примеры.
19	При каких условиях признаются доходы и расходы
20	Каковы показатели прибыли с позиции интересов разных категорий пользователей
21	Каким образом взаимодействуют финансовая служба и бухгалтерия предприятия
22	Как Вы понимаете проблему конгруэнтности целевых установок собственников и управленческого персонала

### 5.2.2 Типовые тестовые задания

Не предусмотрено

### 5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы) находятся в Приложении к данной РПД

## 5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности)

### 5.3.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

### 5.3.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная  +  Письменная  Компьютерное тестирование  Иная

### 5.3.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

На подготовку студенту отводится 1 час. Обучающийся должен ответить на 2 теоретических вопроса и решить практическую задачу.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
<b>6.1.1 Основная учебная литература</b>				

Мокропуло, А. А., Саакян, А. Г.	Корпоративные финансы	Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа	2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/78371.html">http://www.iprbookshop.ru/78371.html</a>
Алексеев, М. А., Савельева, М. Ю., Алексеев, М. А.	Корпоративные финансы. Часть 3	Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»	2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/87124.html">http://www.iprbookshop.ru/87124.html</a>
<b>6.1.2 Дополнительная учебная литература</b>				
Алексеев, Е. Е.	Корпоративные финансы	Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»	2019	<a href="http://www.iprbookshop.ru/95202.html">http://www.iprbookshop.ru/95202.html</a>

Большаков С. В., Булава И. В., Гермогентова М. Н., Карпова Е. Р., Лахметкина Н. И., Лихачева О. Н., Мингалиев К. Н., Паштова Л. Г., Сетченкова Л. А., Слепнева Т. А., Талимова Л. А., Хотинская Г. И., Шохин Е. И., Паштова Л. Г., Шохин Е. И.	Корпоративные финансы и управление бизнесом	Москва: Русайнс	2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/78862.html">http://www.iprbookshop.ru/78862.html</a>
Анисимов, А. Ю., Обухова, А. С., Костюхин, Ю. Ю., Жагловская, А. В., Скрябин, О. О., Савон, Д. Ю.	Финансы. Корпоративные финансы, финансы домашних хозяйств, международные финансовые отношения, характеристика финансового рынка и банковской системы, деньги, кредит	Москва: Издательский Дом МИСиС	2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/78533.html">http://www.iprbookshop.ru/78533.html</a>

## 6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Информатика и информационные технологии» [Электронный ресурс]. URL: [http://window.edu.ru/catalog/?p\\_rubr=2.2.75.6](http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.75.6)

Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>

Компьютерная справочно-правовая система КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>

## 6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftOfficeProfessional

Microsoft Windows

1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Продажа по договору с учебными заведениями об использовании в учебном процессе по заявкам

Microsoft Windows Home Russian Open No Level Academic Legalization Get Genuine (GGK) + Microsoft Windows Professional (Pro – профессиональная) Russian Upgrade Open No Level Academic

Microsoft Windows Professional Upgrade Академическая лицензия

## 6.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория	Оснащение
Лекционная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Компьютерный класс	Мультимедийное оборудование, компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду



## Приложение

рабочей программы дисциплины Корпоративные финансы

по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

наименование

ОП (профиля): Бухгалтерский учет, аудит и финансовый консалтинг

### 5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

№ п/п	Условия типовых практико-ориентированных заданий (задач, кейсов)
1	<p><b>Тема 1. Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.</b></p> <p>Петров, единоличный собственник, имеет небольшое предприятие. Суммарные активы предприятия 500 000 руб., а текущие обязательства - 100 000 руб. К тому же у господина Петрова есть собственный капитал, равный 730 000 руб. и обязательства некоммерческого характера на сумму 210 000 руб., представленные залогом на его дом.</p> <p>Он хочет предоставить одному из своих служащих, Иванову, справедливую долю в бизнесе. Петров рассматривает возможности организации товарищества или регистрации акционерного общества, в котором Иванов получил бы определённый пакет акций. Иванов имеет собственный капитал, равный 36 000 руб.</p> <p>1) Какова максимальная сумма убытков, которые может понести господин Петров, например, в случае крупного судебного процесса (иск на сумму 900 000 руб.), будучи единоличным собственником предприятия?</p> <p>2) Каков объём его риска (величина потерь) в условиях полного товарищества? Разделяют ли риск партнёры?</p> <p>3) Каков объём его риска в условиях акционерного общества?</p>
2	<p><b>Тема 2. Доходы, расходы и прибыль корпорации.</b></p> <p>Дано: Остатки нереализованной продукции на начало расчетного периода = 6 500 тыс. руб.; Прогноз выпуска товарной продукции в расчетном периоде = 100 000 тыс. руб.; Остатки нереализованной продукции на конец расчетного периода = 4 700 тыс. руб.; НДС = 18%; Полная себестоимость реализованной продукции = 41 800 тыс. руб. Рассчитайте валовую прибыль.</p>
3	<p><b>Тема 3. Стоимость капитала и управление его структурой.</b></p> <p>Дано: средняя стоимость источника: обыкновенные акции – 10%, привилегированные акции – 13%, долгосрочные кредиты – 11%, корпоративные облигации – 9%; Удельный вес источника в пассиве баланса (доли единицы) – обыкновенные акции – 0,6, привилегированные акции – 0,15, долгосрочные кредиты – 0,1, корпоративные облигации – 0,15.</p> <p>Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ставку WACC – Weighted Average Cost of Capital).</p>
4	<p><b>Тема 4. Политика привлечения заемных средств.</b></p> <p>Ставка налога на прибыль = 20%, рентабельность активов = 16%, средняя процентная ставка = 11,5%, величина заемного капитала = 422 млн. руб., величина собственного капитала = 200 млн. руб. Рассчитайте эффект финансового рычага (финансовый леверидж).</p>
5	<p><b>Тема 5. Собственный капитал корпорации и его полная стоимость.</b></p> <p>Требуется оптимизировать структуру капитала АО по критерию минимизации уровня финансового риска (консервативный, умеренный и агрессивный подходы). Дано: прогноз среднегодовой стоимости внеоборотных активов равен 87 млн. руб., постоянная часть оборотных активов = 51 млн. руб., дополнительная потребность в оборотных активах = 79 млн. руб.</p>
5	<p><b>Тема 6. Финансирование долгосрочных инвестиций в основной капитал.</b></p> <p>Дано: Инвестиционный проект рассчитан на 3 года. Денежный поток 1-го года = 20 млн. руб., Денежный поток 2-го года = 30 млн. руб., Денежный поток 3-го года = 40 млн. руб. Ставка дисконтирования = 11% годовых. Первоначальные инвестиции = 80 млн. руб. Среднегодовая чистая прибыль = 5 млн. руб. Срок окупаемости проекта должен быть не более 3 лет. Искать значение внутренней нормы доходности следует в интервале [3%; 11%]. Значение коэффициента эффективности инвестиций нужно будет сравнить с рентабельностью активов (11%).</p> <p>Проведите оценку инвестиционного проекта по следующим критериям: чистая приведенная стоимость (NPV), рентабельность инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости проекта (PP) и коэффициент эффективности инвестиций (ARR).</p>
6	<p><b>Тема 7. Финансирование краткосрочных инвестиций в оборотный капитал.</b></p> <p>Определить оптимальный размер запаса в натуральном выражении.</p> <p>Фирма ежегодно производит – 7500 настольных ламп, стоимость выполнения одного заказа – 1250 руб., стоимость (цена) приобретения одной лампы у производителя 3500 руб., годовые издержки по хранению 16%.</p>
7	<p><b>Тема 8. Управление денежными потоками.</b></p> <p>Данные по ПАО: Долгосрочные кредиты и займы на начало расчетного периода = 69 119 руб., Долгосрочные кредиты и займы на конец расчетного периода = 71 316 руб. Краткосрочные кредиты и займы на начало периода = 30 880 руб., Краткосрочные кредиты и займы на конец периода = 27 673 руб. Денежные средства на начало периода = 43 801 руб., Денежные средства на конец периода = 43 500 руб. Рассчитать ликвидный денежный поток.</p>
8	<p><b>Тема 9. Технология управления портфелем корпоративных ценных бумаг.</b></p> <p>Общий объем эмиссии акций составляет 115 млн. руб., доля обыкновенных акций составляет 105 млн. руб. Величина эмиссии корпоративных облигаций равна 56 млн. руб. Определите финансовый леверидж (рычаг).</p>
9	<p><b>Тема 10. Дивидендная политика корпорации.</b></p> <p>Дано: годовая общая прибыль = 1500 тыс. руб., необходимые расходы и платежи из прибыли = 1410 тыс. руб., количество выпущенных обыкновенных акций = 300 ед. Найти размер годового дохода на акцию.</p>
	<p><b>Тема 11. Корпоративное финансовое планирование.</b></p> <p>Дано: прогноз продаж на январь 201У г. = 100 000 шт., на февраль 201У г. = 200 000 шт., на март 201У г. = 150 000 шт. Цена продаж составляет 320 руб./шт. Ожидаемые денежные поступления в месяце продаж – 60%, в следующем месяце – 30%, потери = 10%. Дебиторская задолженность на декабрь 201Х г. = 108 тыс. руб. Составьте бюджет продаж и график поступлений денежных средств за каждый месяц и за весь первый квартал.</p>