

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор, проректор по
УР

_____ А.Е. Рудин

« 21 » 02 2023 года

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.19

Корпоративные финансы

Учебный план: 2023-2024 38.03.01 ИЭСТ Фин и кредит ОО №1-1-105.plx

Кафедра: **55** Экономики и финансов

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

План учебного процесса

| Семестр (курс для ЗАО) | | Контактная работа обучающихся | | Сам. работа | Контроль, час. | Трудоё мкость, ЗЕТ | Форма промежуточной аттестации |
|---------------------------|-----|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| | | Лекции | Практ. занятия | | | | |
| 7 | УП | 34 | 34 | 85 | 27 | 5 | Экзамен |
| | РПД | 34 | 34 | 85 | 27 | 5 | |
| Итого | УП | 34 | 34 | 85 | 27 | 5 | |
| | РПД | 34 | 34 | 85 | 27 | 5 | |

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 экономических наук, Доцент

Лейзин Илья Борисович

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Никитина Людмила
Николаевна

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Никитина Людмила
Николаевна

Методический отдел: Макаренко С.В.

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать компетенции обучающегося в области принятия финансово-инвестиционных решений в компании, освоения инструментария анализа эффективности и целесообразности таких решений, моделей финансового управления компанией

1.2 Задачи дисциплины:

- ознакомление студентов с сущностью и теоретическими основами корпоративного финансового менеджмента;
- освоение студентами правильного применения методического инструментария управления корпоративными финансами;
- выработка навыков управления денежными потоками корпораций;
- обоснование необходимости и методики определения структуры капитала корпорации;
- освоение студентами методологии оценки финансовых рисков и инструментов антикризисного управления корпорацией.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

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

Рынок ценных бумаг

Статистика финансов

Управление затратами

Бизнес-процессы на предприятии

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-3: Способен анализировать состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов

Знать: - содержание, функции и роль корпоративных финансов, формы и методы их целенаправленного использования в предпринимательской деятельности;

- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов и капитала корпорации.

Уметь: пользоваться финансовыми моделями для расчета стоимости акций и облигаций, а также стоимости компании.

Владеть: - методами расчета основных налогов корпорации;

- навыками расчета средневзвешенной стоимости капитала.

ПК-4: Способен проводить анализ и проверку финансового положения заемщика

Знать: методы финансирования и кредитования текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности корпорации.

Уметь: систематизировать и анализировать данные финансовой отчетности, отражающие финансовую устойчивость, доходность, деловую репутацию и рыночную активность корпораций с целью принятия управленческих финансовых решений.

Владеть: методами и способами сбора, обработки, анализа, планирования и контроля критериальных показателей финансовой отчетности корпорации.

ПК-7: Способен формировать возможные решения на основе разработанных для них целевых показателей с учетом финансовой политики организации

Знать: принципы, методы и приемы, используемые в финансовом планировании, анализе и контроле при принятии управленческих решений.

Уметь: оценить доходность и эффективность финансовых решений.

Владеть: основным инструментарием, необходимым для анализа, планирования и управления инвестициями и финансовыми ресурсами с целью увеличения стоимости компании.

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. Фундаментальные концепции корпоративных финансов | 7 | | | | | |
| Тема 1. Теоретические основы корпоративных финансов Сущность и формы организации корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов. Принципы организации финансов предприятий (корпораций) Практическое занятие: Финансы компании: сущность, функции и принципы организации | | 2 | 2 | 3 | | |
| Тема 2. Финансовая политика корпорации. Финансовая политика и ее значение в развитии корпорации. Практическое занятие: Финансовая политика компании. | | 2 | 2 | 4 | | О |
| Тема 3. Финансовые инструменты рынка капитала. Облигации. Вексель. Акции. Производные ценные бумаги. Практическое занятие: Рынок ценных бумаг. Формы безналичных расчетов компании | | 2 | 2 | 6 | ГД | |
| Раздел 2. Управление активами и источниками финансирования активов | | | | | | |
| Тема 4. Управление финансовым капиталом корпорации (организации). Сущность, значение и классификация капитала. Структура капитала и его цена. Формирование собственного капитала. Формирование заемного капитала. Практическое занятие: Финансовый капитал компании | | 2 | 2 | 6 | | |
| Тема 5. Финансирование деятельности корпораций. Система финансирования деятельности корпораций. Бюджетной финансирование в РФ. Внутренние источники финансирования корпораций. Источники привлечения собственного капитала. Источники и инструменты заемного финансирования. Венчурное финансирование. Проектное финансирование. Практическое занятие: Формы финансирования деятельности компании. Инвестиционная деятельность компании | | 2 | 2 | 6 | ГД | О |

| | | | | |
|---|---|---|---|----|
| <p>Тема 6. Управление основным капиталом Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала корпорации. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Эффективность использования основных фондов Практическое занятие: Управление внеоборотными активами.</p> | 2 | 2 | 6 | |
| <p>Тема 7. Управление оборотными активами корпорации. Экономическое содержание оборотного капитала. Структура оборотных активов организации и источники их финансирования. Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия. Процесс управления оборотных активов. Эффективность использования оборотного капитала Практическое занятие: Управление оборотными средствами компании</p> | 3 | 3 | 6 | ГД |
| <p>Тема 8. Доходы, расходы, финансовые результаты и рентабельность корпорации. Доходы компании. Текущие издержки и классификация затрат. Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Показатели рентабельности. Практическое занятие: Доходы, расходы и формирование финансового результата компании</p> | 3 | 3 | 6 | |
| <p>Тема 9. Управление прибылью. Теория и методика анализа безубыточности. Производственный, финансовый и совокупный рычаги. Практическое занятие: Управлению прибылью компании</p> | 2 | 2 | 6 | ГД |
| <p>Тема 10. Дивидендная политика компании. Теоретические основы формирования дивидендной политики. Виды дивидендной политики. Стратегия влияния на стоимость компании, связанные с дивидендной политикой. Практическое занятие: Дивидендная политика компании.</p> | 2 | 2 | 6 | |
| <p>Раздел 3. Финансовый анализ и планирование</p> | | | | |
| <p>Тема 11. Финансовый анализ компании. Цели и задачи финансового анализа (ФА), его виды, содержание и информационное обеспечение. Анализ финансового состояния. Анализ финансовых результатов деятельности компании. Анализ рыночной активности. Практическое занятие: Анализ финансового состояния компании</p> | 3 | 4 | 6 | ГД |
| <p>Тема 12. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Виды и содержание финансовых планов. Принципы и методы финансового планирования Практическое занятие: Финансовое планирование в деятельности компании.</p> | 2 | 2 | 6 | ГД |

0

| | | | | | |
|--|------|----|-------|----|---|
| Раздел 4. Современные проблемы корпоративного финансового управления | | | | | |
| Тема 13. Антикризисное финансовое управление. Диагностика вероятности банкротства. Финансовая стабилизация предприятия на основе реорганизации. Процедура банкротства. Практическое занятие: Методы оценки вероятности банкротства компании. | 2 | 2 | 6 | ГД | О |
| Тема 14. Корпоративное налоговое планирование. Базовые понятия корпоративного налогового планирования. Инструменты и методы корпоративного налогового планирования. Международное корпоративное налоговое планирование. | 2 | 2 | 6 | | |
| Тема 15. Управление стоимостью компании. Основные критерии эффективности при управлении стоимости бизнеса. Способы повышения стоимости компании. Практическое занятие: Управление стоимостью компании | 3 | 2 | 6 | ГД | |
| Итого в семестре (на курсе для ЗАО) | 34 | 34 | 85 | | |
| Консультации и промежуточная аттестация (Экзамен) | 2,5 | | 24,5 | | |
| Всего контактная работа и СР по дисциплине | 70,5 | | 109,5 | | |

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 | называет составные элементы и методы оценки рынка ценных бумаг; интерпретирует внешнюю и внутрикорпоративную информацию для оценки состояния финансового рынка; проводит анализ состояния финансового рынка. | вопросы для устного собеседования Практическое задание Практическое задание |
| ПК-4 | называет основные методики проведения анализа финансового состояния компании и финансовых результатов его деятельности осуществляет расчет основных показателей финансового состояния компании и на их основе оценивать финансовое состояние предприятия, его ликвидность, платежеспособность, эффективность деятельности компании проводит оценку и анализ основных финансовых показателей финансового состояния компании | вопросы для устного собеседования Практическое задание Практическое задание |
| ПК-7 | называет содержание и виды доходов и расходов корпорации, виды прибылей и функции прибыли в финансово- хозяйственной деятельности корпораций; выявляет тенденции изменения основных экономических показателей, осуществляет выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализирует результаты расчетов и обосновывает | вопросы для устного собеседования Практическое задание |

| | | |
|--|---|----------------------|
| | <p>полученные выводы;</p> <p>использует инструменты сбора, оценки и анализа финансовых показателей корпорации, методы и приемы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> | 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. | |
| 4 (хорошо) | Ответ полный, основанный на проработке всех обязательных источников информации. Подход к материалу ответственный, но стандартный. | |
| 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. | |
| 2 (неудовлетворительно) | Неспособность ответить на вопрос без помощи экзаменатора. Незнание значительной части принципиально важных элементов дисциплины. Многочисленные грубые ошибки. | |

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 | Теоретические основы корпоративных финансов |
| 2 | Финансовая политика корпорации |
| 3 | Финансовые инструменты рынка капитала. |
| 4 | Сущность, значение и классификация капитала. Структура капитала и его цена. |
| 5 | Формирование собственного капитала. Формирование заемного капитала. |
| 6 | Система финансирования деятельности корпораций. Бюджетное финансирование в РФ. Внутренние источники финансирования корпораций. |
| 7 | Источники привлечения собственного капитала. Источники и инструменты заемного финансирования. |
| 8 | Венчурное финансирование. Проектное финансирование. |
| 9 | Управление основным капиталом |
| 10 | Экономическое содержание оборотного капитала. Структура оборотных активов организации и источники их финансирования. |
| 11 | Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия. |
| 12 | Процесс управления оборотных активов. Эффективность использования оборотного капитала |
| 13 | Доходы компании |
| 14 | Текущие издержки и классификация затрат. |
| 15 | Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Показатели рентабельности. |
| 16 | Теория и методика анализа безубыточности. |
| 17 | Производственный, финансовый и совокупный рычаги. |
| 18 | Дивидендная политика компании |
| 19 | Финансовый анализ компании. Цели и задачи финансового анализа (ФА), его виды, содержание и информационное обеспечение. |

| | |
|----|--|
| 20 | Анализ финансового состояния компании |
| 21 | Анализ финансовых результатов деятельности компании. Анализ рыночной активности |
| 22 | Финансовое планирование в компании |
| 23 | Финансовое прогнозирование в компании |
| 24 | Диагностика вероятности банкротства |
| 25 | Процедура банкротства |
| 26 | Базовые понятия корпоративного налогового планирования. Инструменты и методы корпоративного налогового планирования. |
| 27 | Международное корпоративное налоговое планирование |
| 28 | Основные критерии эффективности при управлении стоимостью бизнеса |
| 29 | Способы повышения стоимости компании |

5.2.2 Типовые тестовые задания

1. Эффективность деятельности организации может быть охарактеризована с помощью:
 - а) количественных финансовых ресурсов;
 - б) размера основных фондов организации;
 - в) показателей рентабельности.
2. При определении выручки от реализации кассовым методом, она формируется:
 - а) по мере заключения договоров на поставку продукции;
 - б) по мере отгрузки продукции и предъявления расчетных документов покупателю;
 - в) по мере поступления денежных средств за продукцию на счета и кассу организации.
3. Норматив оборотных средств – это:
 - а) минимально необходимая предприятию сумма денежных средств для создания запаса материальных ценностей и осуществления текущих затрат;
 - б) минимальный объем запасов товарно-материальных ценностей;
 - в) максимальный объем запасов товарно-материальных ценностей.
4. Амортизационные отчисления по основным средствам включают:
 - а) в состав себестоимости продукции;
 - б) в состав чрезвычайных расходов;
 - в) в состав прибыли от реализации.

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

1. Балансовая стоимость обыкновенных акций компании «1» составляет 700 тыс. руб., привилегированных акций — 150 тыс. руб., общий заемный капитал фирмы — 500 тыс. руб. Стоимость обыкновенных акций равна 14%, привилегированных акций — 11%, а облигаций компании — 10%. Рассчитайте среднюю взвешенную стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль в 20%.

2. Акционерный капитал компании X имеет β -коэффициент, равный 1,2. Рыночная надбавка за риск равна 8%, а процентная ставка при отсутствии риска — 6%. Последние дивиденды компании составили 2 руб. на акцию, их предполагаемый рост равен 8%. В настоящее время акции продаются по цене 30 руб. Рассчитайте стоимость акционерного капитала фирмы двумя способами: методом, основанным на использовании модели оценки доходности финансовых активов, применяемой на рынке ценных бумаг; и методом дивидендов.

3. Компания X имеет экономическую рентабельность (прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ), деленную на среднюю величину активов), равную 14%. Стоимость заемных средств составляет 12%. При этом отношение обязательств к акционерному (собственному) капиталу равно 2. Определите стоимость акционерного (собственного) капитала компании.

Налоговый фактор при этом не учитывайте.

4. По итогам 2021г. чистая прибыль ПАО «1й» составила 500 тыс. руб. Средневзвешенное количество акций общества при этом равно 1000 шт. Кроме того, в 2021 г. фирма выпустила 100 привилегированных акций с правом получения дивидендов в сумме 200 руб. на акцию и правом конвертации одной привилегированной акции в три обыкновенные. Рассчитайте базовую и разводненную прибыль на одну акцию.

5. В структуре пассивов компании краткосрочные обязательства составляют 250 млн руб., долгосрочные — 100 млн руб., собственные средства — 800 млн. руб. Компания планирует выпустить облигации на сумму 500 млн руб. Как при этом изменится финансовое состояние эмитента? Ответ обоснуйте.

6. Стоимость активов акционерного общества 2598 тыс. руб., уставный капитал — 2000 тыс. руб., состоит из 2000 акций номинальной стоимостью 1000 руб. каждая. Резервный фонд 150 тыс. руб. Рыночная стоимость акции 2800 руб. Повесткой дня собрания в соответствии с предложением совета директоров предусмотрено рассмотрение вопроса о приобретении 10% акций. Можно ли принять такое решение? Ответ обоснуйте.

7. Выпуск товарной продукции в ценах реализации в плановом году составит 300 млн руб. Затраты на рубль этой продукции равны 90 коп. Определите величину валовой прибыли на товарный выпуск.

8. Средняя за анализируемый период стоимость активов фирмы составляет 45000 тыс. руб. Выручка от продаж 50000 тыс. руб. Полная себестоимость реализуемой продукции 48000 тыс. руб. Рассчитайте уровень рентабельности активов (Ра) по прибыли от продаж и оцените факторы, определяющие этот уровень.

9. Цена оконной рамы составляет 1200 руб. за штуку. Удельные переменные затраты 600 руб. Постоянные затраты цеха по изготовлению оконных рам за квартал составили 90 тыс. рублей. Найти критический объем выпуска оконных рам за квартал в натуральном выражении (порог рентабельности), а также такой объем выпуска, который обеспечит фирме прибыль от этого вида деятельности, равную 120 тыс. руб. за квартал.

10. Длительность оборота запасов составляет 75 дн., дебиторской задолженности - 25 дн., кредиторской задолженности — 29 дн. Рассчитать длительность оборота денежных средств (финансового цикла), прокомментировав полученный результат и предложив пути сокращения продолжительности оборота денежных средств.

11. Затраты по содержанию одного телевизора на складе торгово-посреднической фирмы составляют 160 руб., затраты на поставку одной партии на фирму — 3600 руб. Ежеквартально фирма продает в среднем 2160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджмент фирмы считает необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц данной аппаратуры. Каков оптимальный размер одного заказа?

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»

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

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

| Автор | Заглавие | Издательство | Год издания | Ссылка |
|--|---|--|-------------|---|
| 6.1.1 Основная учебная литература | | | | |
| Толкаченко, О. Ю. | Корпоративные финансы | Тверь: Тверской государственный университет | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/111577.html |
| Лейзин И. Б., Логинов П. О. | Финансы | Санкт-Петербург: СПбГУПТД | 2020 | http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2020112 |
| Кузнецова, В. А., Мартынова, Т. А. | Финансовый менеджмент | Красноярск: Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М. Ф. Решетнева | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/107234.html |
| Жукова, О. В. | Корпоративные финансы | Москва: Научный консультант | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/104959.html |
| Крамаренко Т.В. | Корпоративные финансы: Учебное пособие | Москва: Флинта | 2019 | https://books.ru/reading.php?short=1&productid=341661 |
| 6.1.2 Дополнительная учебная литература | | | | |
| Герасименко, А., Белоголовского, М. | Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира | Москва: Альпина Паблишер | 2021 | https://www.iprbookshop.ru/118489.html |
| Лейзин И. Б., Пучкова С. В. | Рынок ценных бумаг | СПб.: СПбГУПТД | 2013 | http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=1761 |
| Алексеев, Е. Е. | Корпоративные финансы | Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/95202.html |
| Лейзин И. Б. | Корпоративные финансы | СПб.: СПбГУПТД | 2016 | http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=3673 |
| Таскаева, Н. Н. | Корпоративные финансы | Москва: МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/101868.html |

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

1. Сайт Федеральной налоговой службы - [Электронный ресурс]. URL: <https://www.nalog.gov.ru/>
2. Сайт Министерства финансов Российской Федерации - [Электронный ресурс]. URL: <https://minfin.gov.ru/ru/>
3. Сайт Центрального банка России - [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/>

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftOfficeProfessional

Microsoft Windows

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

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