

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор, проректор по
УР

_____ А.Е. Рудин

«21» 02 2023 года

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.16

Финансы корпоративного сектора экономики

Учебный план: 2023-2024 38.03.01 ИЭСТ Межд учет и аудит ОЗО №1-3-103.plx

Кафедра: **5** Бухгалтерского учета и аудита

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Международный учет и аудит
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очно-заочная

План учебного процесса

| Семестр (курс для ЗАО) | | Контактная работа обучающихся | | Сам. работа | Контроль, час. | Трудоёмкость, ЗЕТ | Форма промежуточной аттестации |
|---------------------------|-----|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|--------------------------------------|
| | | Лекции | Практ. занятия | | | | |
| 4 | УП | 8 | 8 | 119 | 9 | 4 | Экзамен |
| | РПД | 8 | 8 | 119 | 9 | 4 | |
| Итого | УП | 8 | 8 | 119 | 9 | 4 | |
| | РПД | 8 | 8 | 119 | 9 | 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 управления финансами в компании, предусматривающей долевую собственность и разделение функций управления

1.2 Задачи дисциплины:

- научиться использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач компании
- изучить методы и способы аналитического обоснования принятия управленческих решений

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

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

Финансы

Деньги, кредит, банки

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

| |
|---|
| ПК-2: Способен на основе международных стандартов аудита осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков |
| Знать: характеристики финансовых продуктов и услуг; современную финансовую систему и финансовый рынок, историю развития финансовой системы и финансового рынка; технологию сбора первичной финансовой информации |
| Уметь: производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации |
| Владеть: методами проведения исследования финансового рынка и изучения предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации); сбора информации по спросу на рынке финансовых услуг |
| ПК-3: Способен подбирать в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультировать клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов в соответствии с международными нормами |
| Знать: порядок, процедуры и условия заключения и оформления договоров на предоставление разных видов финансовых услуг в соответствии с международными нормами |
| Уметь: извлекать необходимую информацию по вопросам подбора финансовых продуктов в соответствии с международными нормами, дифференцировать её и анализировать исходя из цели исследования |
| Владеть: методами взаимодействия с потенциальными потребителями финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса в соответствии с международными нормами; научного подхода при заключении договора на предоставление разных видов финансовых услуг с позиции понимания своих прав, обязанностей и собственных экономических интересов |

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. Основные понятия и назначение корпоративных финансов. | | | | | | |
| Тема 1. Сущность и система корпоративных финансов Определение корпоративных финансов. Корпоративные финансы как система управления. Основные принципы корпоративных финансов, цели и задачи. Функции корпоративных финансов. Базовые концепции корпоративных финансов. Практическое занятие. Сущность и система корпоративных финансов | 4 | 0,5 | 0,5 | 12 | | 3 |

| | | | | | | |
|---|--|---|---|----|--|---|
| <p>Тема 2. Информационное обеспечение и основные показатели корпоративных финансов</p> <p>Информационное обеспечение корпоративных финансов: внутренние и внешние источники. Основные показатели прибыли, используемые в корпоративных финансах. Анализ финансового состояния предприятия. Формула Дюпона.</p> <p>Практическое занятие. Информационное обеспечение и основные показатели корпоративных финансов</p> | | 1 | 1 | 12 | | |
| Раздел 2. Капитал компании и управление им | | | | | | |
| <p>Тема 3. Капитал предприятия и его стоимость</p> <p>Основные понятия и определения стоимости капитала. Собственный и заемный капитал предприятия. Определение стоимости капитала. Определение стоимости источника «заемный капитал». Определение стоимости источника «собственный капитал». Предельная стоимость капитала.</p> <p>Практическое занятие. Капитал предприятия и его стоимость</p> | | 1 | 1 | 13 | | 3 |
| <p>Тема 4. Управление структурой капитала.</p> <p>Понятие структуры капитала. Основы теории структуры капитала. Основные подходы к оптимизации структуры капитала. Анализ капитала предприятия. Основные факторы, влияющие на формирование структуры капитала.</p> <p>Практическое занятие. Управление структурой капитала.</p> | | 1 | 1 | 14 | | |
| Раздел 3. Стратегия управления прибылью корпорации | | | | | | 3 |

| | | | | | | |
|--|--|---|---|----|----|---|
| <p>Тема 5. Эффект финансового рычага и финансовый риск</p> <p>Определение эффекта финансового рычага. Сила воздействия финансового рычага. Критическое значение операционной прибыли (точка безразличия).</p> <p>Практическое занятие. Формирование фондового портфеля корпорации</p> | | 1 | 1 | 14 | | |
| <p>Тема 6. Управление прибылью корпорации</p> <p>Современные подходы к управлению прибылью предприятия. Концепция экономической добавленной стоимости. Операционный анализ в управлении прибылью. Определение эффекта операционного рычага. Определение эффекта сопряженного (финансово-производственного) рычага.</p> <p>Практическое занятие. Управление прибылью корпорации</p> | | 1 | 1 | 14 | АС | |
| Раздел 4. Управление оборотным капиталом корпорации | | | | | | 3 |

| | | | | | |
|--|------|-----|-------|----|--|
| Тема 7. Основные направления управления оборотным капиталом Оборотный капитал предприятия: определения и классификация. Основные показатели управления оборотным капиталом. Определение финансового цикла. Основные модели финансирования оборотных активов. Практическое занятие. Основные направления управления оборотным капиталом | 1 | 1 | 14 | АС | |
| Тема 8. Управление дебиторской задолженностью Определение и классификация дебиторской задолженности. Основные этапы управления дебиторской задолженностью. Формирование кредитной политики корпорации по отношению к дебиторам. Практическое задание. Управление дебиторской задолженностью | 1 | 1 | 14 | | |
| 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. Технология управления портфелем корпоративных ценных бумаг. | 0,5 | 0,5 | 12 | | |
| Итого в семестре (на курсе для ЗАО) | 8 | 8 | 119 | | |
| Консультации и промежуточная аттестация (Экзамен) | 2,5 | | 6,5 | | |
| Всего контактная работа и СР по дисциплине | 18,5 | | 125,5 | | |

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-2 | перечисляет финансовые продукты, услуги; характеризует историю развития финансовой системы и финансового рынка; | Вопросы для устного опроса |
| | применяет современные информационные технологии для сбора и анализа финансового положения компании | Практическое задание |
| | использует методы анализа для определения финансового состояния корпорации и ее дальнейшего развития | Практическое задание |

| | | |
|------|---|----------------------------|
| ПК-3 | перечисляет виды договоров в соответствии с международными нормами | Вопросы для устного опроса |
| | анализирует информацию о финансовых услугах для наиболее эффективного применения этой информации компаниями | Практическое задание |
| | применяет на практике методы научного подхода при заключении договора на предоставление разных видов финансовых услуг для наиболее эффективного использования финансовых ресурсов | 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 |
|--------|--|
| Курс 4 | |
| 1 | Концептуальный подход к управлению портфелем корпоративных ценных бумаг, диверсификация портфеля и оценка его доходности |
| 2 | Формирование кредитной политики корпорации по отношению к дебиторам |
| 3 | Основные этапы управления дебиторской задолженностью |
| 4 | Определение и классификация дебиторской задолженности |
| 5 | Основные модели финансирования оборотных активов |
| 6 | Определение финансового цикла |
| 7 | Основные показатели управления оборотным капиталом |
| 8 | Оборотный капитал предприятия: определения и классификация |
| 9 | Определение эффекта сопряженного (финансово-производственного) рычага |
| 10 | Определение эффекта операционного рычага |

| | |
|----|---|
| 11 | Операционный анализ в управлении прибылью |
| 12 | Концепция экономической добавленной стоимости |
| 13 | Современные подходы к управлению прибылью предприятия |
| 14 | Критическое значение операционной прибыли (точка безразличия) |
| 15 | Определение эффекта финансового рычага. |
| 16 | Факторы, влияющие на формирование структуры капитала |
| 17 | Анализ капитала предприятия |
| 18 | Основные подходы к оптимизации структуры капитала |
| 19 | Сила воздействия финансового рычага |
| 20 | Основы теории структуры капитала |
| 21 | Понятие структуры капитала |
| 22 | Предельная стоимость капитала |
| 23 | Определение стоимости источника «собственный капитала». |
| 24 | Определение стоимости источника «заемный капитал». |
| 25 | Определение стоимости капитала |
| 26 | Собственный и заемный капитал предприятия |
| 27 | Основные понятия и определения стоимости капитала |
| 28 | Формула Дюпона |
| 29 | Анализ финансового состояния предприятия |
| 30 | Основные показатели прибыли, используемые в корпоративных финансах |
| 31 | Информационное обеспечение корпоративных финансов: внутренние и внешние источники |
| 32 | Базовые концепции корпоративных финансов |
| 33 | Функции корпоративных финансов |
| 34 | Основные принципы корпоративных финансов, цели и задачи. |
| 35 | Корпоративные финансы как система управления |
| 36 | Определение корпоративных финансов |

5.2.2 Типовые тестовые задания

Не предусмотрено

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

1. Чистая прибыль предприятия за период составила 2 млн руб., выручка от реализации – 5 млн руб., сумма активов по балансу – 10 млн руб. Необходимо определить чистую рентабельность активов по формуле Дюпона.

2. Определить чистую рентабельность собственного капитала, если выручка от реализации продукции корпорации за период равна 9 000 ден. ед., общие расходы – 6 000 ден. ед., активы – 12 000 ден. ед., источники средств на 70 % состоят из заемных средств по ставке 18 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20 %. Сделать вывод, исходя из результатов факторного анализа (по формуле Дюпона).

3. Дивиденды по обыкновенным акциям составили 210 руб., по привилегированным – 180 руб. Рыночная цена обыкновенной акции 1 000 руб., а привилегированной – 900 руб. Долгосрочные обязательства были привлечены под 16 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20 %.

Источники финансирования:

- привилегированные акции - 6 500 тыс. руб.
- обыкновенные акции - 35 000 тыс. руб.
- нераспределенная прибыль - 3 000 тыс. руб.
- долгосрочные обязательства - 12 000 тыс. руб.

Определить:

1. Средневзвешенную стоимость капитала предприятия.
2. Средневзвешенную стоимость капитала, учитывая российские условия налогообложения прибыли (ключевая ставка равна 10 %).

3. Предельную стоимость капитала, если руководство примет решение провести дополнительную эмиссию обыкновенных акций. Объем эмиссии – 7 000 тыс. руб., расходы на размещение – 4 % от объема эмиссии.

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

В течение семестра выполняются контрольные работы

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

| Автор | Заглавие | Издательство | Год издания | Ссылка |
|--|-----------------------------------|--|-------------|---|
| 6.1.1 Основная учебная литература | | | | |
| Мокропуло, А. А., Саакян, А. Г. | Корпоративные финансы | Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа | 2018 | http://www.iprbookshop.ru/78371.html |
| Алексеев, М. А., Савельева, М. Ю., Алексеев, М. А. | Корпоративные финансы. Часть 3 | Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» | 2018 | http://www.iprbookshop.ru/87124.html |
| 6.1.2 Дополнительная учебная литература | | | | |
| Алексеев, Е. Е. | Корпоративные финансы | Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/95202.html |

| | | | | |
|---|--|-----------------------------------|------|---|
| 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 | http://www.iprbookshop.ru/78862.html |
| 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 | http://www.iprbookshop.ru/78533.html |

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

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 |
| Учебная аудитория | Специализированная мебель, доска |