

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Экономический факультет, отделение национальной экономики

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Кафедра Национальной экономики

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры _____

Протокол от «___» _____ 201_ г.

№ _____

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**Б1.В.01 КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ (ПРОДВИНУТЫЙ
УРОВЕНЬ)**

38.04.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки)

Экономика и право

(направленность (профиль))

магистр

(квалификация)

очная, очно-заочная, заочная

(формы обучения)

Год набора 2016г.

Москва, 2016

Автор—составитель:

д.э.н., профессор Саввиди Т.А.
(ученая степень и(или) ученое звание, должность)

Кафедра национальной экономики
(наименование кафедры)

Заведующий кафедрой

Национальной экономики
(наименование кафедры)

д.э.н., доцент Казарян М.А.
(ученая степень и(или) ученое звание)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	6
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	7
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)..	11
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)...	29
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	32
6.1. Основная литература.....	32
6.2. Дополнительная литература.....	33
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	33
6.4. Нормативные правовые документы	33
6.5. Интернет-ресурсы	34
6.6. Иные источники	34
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	35

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Цели и задачи дисциплины

Дисциплина Б1.В.01 «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» имеет своей целью реализацию требований к освоению соответствующих компонентов профессиональных компетенций ПК-8, 9, 10 на основе формирования у студентов системных и глубоких теоретических знаний, умений и практических навыков по эффективному формированию и инвестированию капитала на уровне специфической формы организации фирмы — корпорации.

Изучение дисциплины осуществляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки магистров 38.04.01 «Экономика» с учетом специфики направленности (профиля подготовки) – «Экономика и право».

Задачи освоения учебной дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»:

- понимание особенностей современной финансовой аналитики, дистанцирующей от анализа финансовой отчетности фирмы;
- изучение современных моделей управления финансовыми потоками коммерческой организации на примере корпорации;
- освоение методов анализа финансовых и инвестиционных решений на уровне фирмы в условиях развитых и развивающихся рынков капитала;
- формирование навыков обоснования алгоритмов практической реализации финансовой и инвестиционной политики корпорации.

Дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-8	Способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	ПК-8.2.2 Этап 2.2	Способность принимать стратегические финансовые решения на уровне корпорации
ПК-9	Способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	ПК-9.3.2 Этап 3.2	Способность использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов
ПК-10	Способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	ПК-10.3.2 Этап 3.2	Способность составлять прогноз основных финансовых показателей деятельности корпорации

1.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПК-8.2.2	<p>Знание:</p> <ul style="list-style-type: none">– основных концепций и методологии современной корпоративной финансовой аналитики при разработке, внедрении и реализации стратегических решений корпораций;– основных понятий, категорий и инструментов финансовой политики корпорации при разработке и реализации стратегических решений;– «метрик финансовых показателей» и областей их применения для обоснования стратегических решений компаний. <p>Умение:</p> <ul style="list-style-type: none">– выявлять особенности современной финансовой аналитики, дистанцирующейся от анализа финансовой отчетности фирмы для обеспечения эффективности процесса разработки и обоснования стратегических решений;– формировать систему ключевых финансовых показателей для обоснования стратегической конкурентной рыночной позиции компании в рамках учетной и финансовой моделей компании;– рассчитывать и интерпретировать показатели в рамках контуров разных интересов стейкхолдеров (кредиторов и собственников) при обосновании выбора стратегических финансовых решений. <p>Владение:</p> <ul style="list-style-type: none">– навыками применения методов анализа финансовых и инвестиционных решений на уровне публичного акционерного общества в условиях развитых и развивающихся рынков капитала при разработке и реализации стратегий развития корпораций;– навыками построения современной финансовой модели компании для реализации стратегических целей.
ПК-9.3.2	<p>Знание:</p> <ul style="list-style-type: none">– принципов построения систем финансовых показателей на основе международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и российских стандартов бухгалтерской отчетности (РСБУ), позволяющих провести оценку финансового состояния и финансовой успешности компании;– баз данных финансовой информации по корпорациям глобального и российского рынков и особенностей построения в них аналитических показателей (базы Bloomberg, Reuters и др.);– особенностей и проблем сбора, обработки, подготовки информации финансово– управленческого характера в интересах разных групп стейкхолдеров (кредиторов и собственников). <p>Умение:</p> <ul style="list-style-type: none">– читать стандартную консолидированную финансовую отчетность по международным стандартам и диагностировать особенности показателей

	<p>отчетности по российским стандартам;</p> <ul style="list-style-type: none"> – использовать систему знаний для получения и обработки данных для целей анализа финансового здоровья и финансовой успешности организации; – формировать систему ключевых финансовых показателей на основе использования баз данных финансовой информации по корпорациям глобального и российского рынков. <p>Владение:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками понимания консолидированной финансовой отчетности по международным стандартам и отчетности по российским стандартам; – умениями использовать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию корпораций; – навыками использования и интерпретации данных финансовой отечественной и зарубежной статистики, выявления тенденций изменения финансовых и экономических показателей.
ПК-10.3.2	<p>Знание:</p> <ul style="list-style-type: none"> – целей, содержания и инструментария финансового прогнозирования деятельности корпорации; – методик расчета финансовых показателей компании для разработки прогнозов в рамках разных моделей оценки; – стандартов обоснования расчетов для целей составления прогнозов финансовых показателей деятельности компании. <p>Умение:</p> <ul style="list-style-type: none"> – обосновать произведенные расчеты финансовых показателей деятельности фирмы для составления прогнозов с позиций разных интересов стейкхолдеров; – представить результаты расчетов в различных формах в соответствии с методами финансового прогнозирования; – разработать несколько вариантов прогнозов финансовых показателей деятельности компании, в том числе, для условий неопределенности и с учетом рисков; <p>Навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> – аналитических расчетов основных финансовых показателей компании для составления прогнозов на основе разных моделей оценки; – владения способами корректировки финансовых показателей компании с целью уточнения и отраслевой адаптации прогнозов; – сопоставления и оценки предлагаемых вариантов прогнозов финансовых показателей с целью обеспечения финансовой успешности и конкурентоспособности компании.

2. ОБЪЕМ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

2.1. Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины Б1.В.01 «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа).

Дисциплина реализуется в рамках следующих форм обучения:

очной: 1 курс 2 семестр:

контактная работа с преподавателем – 54 ч., из них: 18 ч. лекций,

36 ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 54 ч.

очно- 1 курс 2 семестр:
заочной: контактная работа с преподавателем – 54 ч., из них: 18 ч. лекций,
36 ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 54 ч.

заочной: 1 курс 3 сессия:
контактная работа с преподавателем – 20 ч., из них: 6 ч. лекций, 14
ч. практических занятий; самостоятельная работа студента – 52 ч.

2 курс 1 сессия:
контактная работа с преподавателем – 2 ч., из них: 2 ч. практических
занятий; самостоятельная работа студента – 61 ч.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

2.2. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.01 «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» относится к блоку дисциплин вариативной части учебного плана направления подготовки магистров 38.04.01 «Экономика» с направленностью (профилем) подготовки «Экономика и право».

В методологическом плане дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» опираются на минимально необходимый объем приобретенных ранее знаний, умений и навыков в области микроэкономики, математического анализа (эконометрики), менеджмента.

Изучение данной дисциплины продолжает формирование компетенции ПК-10, необходимой для дальнейшего ее развития в дисциплинах Б1.В.06 «Финансовая диагностика и моделирование перспектив развития компаний», Б2.В.01(Н) «Научно-исследовательская работа и семинар», а также в практиках Б2.В.02(П) «Преддипломная практика», Б3.Б.01(Д) «Подготовка и защита ВКР».

Освоение дисциплины предполагает завершение компетенций, сформированных и развитых в ранее изучаемых дисциплинах и практиках: Б1.В.03 «Социально-экономическая статистика».

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Распределение объема дисциплины (модуля) по разделам (темам), семестрам, видам учебной работы и формам контроля

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.			Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий	СР	

			Л	ЛР	ПЗ	КСР		аттестации
Очная форма обучения								
Тема 1	Корпоративные финансы в системе финансов экономики	24	2	-	10	-	12	О, Д, КР
Тема 2	Финансовые ресурсы корпорации и проблема формирования структуры капитала	26	4	-	8	-	14	ПОЗ, Т
Тема 3	Доходы, расходы и прибыль корпораций	26	4	-	10	-	12	ПОЗ, Т
Тема 4	Финансовая аналитика в корпорации	30	8	-	8	-	14	ПОЗ, Т
Промежуточная аттестация		36	-	-	-	-		Экзамен
Всего:		144	18	-	36	-	54	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Корпоративные финансы в системе финансов экономики	24	2	-	10	-	12	О, Д, КР
Тема 2	Финансовые ресурсы корпорации и проблема формирования структуры капитала	26	4	-	8	-	14	ПОЗ, Т
Тема 3	Доходы, расходы и прибыль корпораций	26	4	-	10	-	12	ПОЗ, Т
Тема 4	Финансовая аналитика в корпорации	30	8	-	8	-	14	ПОЗ Т
Промежуточная аттестация		36	-	-	-	-	-	экзамен
Всего:		144	18	-	36	-	54	
Заочная форма обучения								
1 курс 3 сессия								
Тема 1	Корпоративные финансы в системе финансов экономики	24	2	-	6	-	16	-
Тема 2	Финансовые ресурсы корпорации и проблема формирования структуры капитала	24	2	-	4	-	18	ПОЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости *, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 3	Доходы, расходы и прибыль корпораций	24	2	-	4	-	18	ПОЗ
2 курс 1 сессия								
Тема 4	Финансовая аналитика в корпорации	63	-	-	2	-	61	ПОЗ
Промежуточная аттестация		9	-	-	-	-		экзамен
Всего:		144	6	-	16	-	113	

* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), дискуссия (Д), контрольная работа (КР), тестирование (Т), практико-ориентированное задание (ПОЗ) и др.

3.2. Наименование и содержание разделов (тем) дисциплины

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
1	Корпоративные финансы в системе финансов экономики	Понятие и особенности корпорации как субъекта финансовых отношений. Корпоративные финансы как система финансовых отношений. Стейкхолдеры компании и ресурсы, которые они представляют. Транснациональные корпорации. Финансовые и нефинансовые цели компании. Современные теории корпоративных финансов. Признаки корпорации. Типы корпораций и их характеристики. Характеристики корпорации в традиционном понимании. Англо-американский тип корпорации. Континентально-европейский тип корпорации. Ресурсная теория организации. Концепция транзакционных издержек. Теория рационального поведения рыночных агентов. Гипотеза ограниченного арбитража. Модели анализа компании: учетной (бухгалтерской) и стоимостной (инвестиционной, финансовой). Модели инвестиционного (фундаментального) анализа и справедливой стоимости активов, временной стоимости денег, информационной эффективности рынков. Теория риска и доходности, портфельного подхода к принятию решений. Модель наращивания стоимости и аддитивности NPV. Теория агентских конфликтов и агентских затрат (неполных контрактов). Теория сигнализирования. Агентская проблема в корпорациях и корпоративное руководство. Информационная база анализа и обоснования решений. Финансовый капитал корпорации.
2	Финансовые ресурсы корпорации и проблема формирования структуры капитала	Определение и классификация финансовых ресурсов корпорации. Экономическое содержание источников формирования финансовых ресурсов. Модели оценки затрат на собственный капитал. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Спред доходности как показатель риска. Модификации CAPM. Альтернативные

		<p>подходы к анализу затрат на собственный капитал: модель арбитражного ценообразования (APT), модель кумулятивного построения доходности (BUM), модель Фама-Френча. Модель дисконтирования дивидендов.</p> <p>Стоимость капитала компании и требуемая доходность по заемному капиталу. Концепция «Риск- доходность». Концепция средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и возможности принятия управленческих решений на ее основе.</p> <p>Финансовая структура и справедливая стоимость компании. Эффект финансового рычага. Взаимосвязь структуры капитала и стоимости. Традиционный подход к оценке влияния структуры капитала на стоимость. Подход Модильяни – Миллера. Теоремы MM1 и MM2. Развитие моделей структуры капитала: балансирование агентских издержек заемного капитала и агентских издержек собственного капитала, объединенная гипотеза. Оптимизация структуры капитала.</p>
3	Доходы, расходы и прибыль корпораций	<p>Выручка от продажи продукции (работ, услуг). Понятие дохода. Порядок формирования и использования доходов от реализации продукции. Виды и классификация доходов. Понятие расходов. Виды расходов. Классификация расходов и затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг). Финансовые методы управления расходами. Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Порядок формирования прибыли и ее распределение и использование в организации. Влияние налогов на формирование чистой прибыли. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности). Точка безубыточности, запас финансовой прочности, производственный леверидж. Производственно-финансовый леверидж.</p>
4	Финансовая аналитика в корпорации	<p>Финансовое здоровье компании и рыночная успешность (Performance measurement). Система «метрик финансовых показателей». Аналитика контура интересов кредитора: три проекции диагностирования финансового здоровья компании. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции платежеспособности и ликвидности компании. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции текущей эффективности. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции сбалансированного роста. «Золотые правила роста». Аналитика контура интересов собственников. Модели фирмы Дюпон. Факторная интерпретация ROC и ROE (классические и модифицированные модели). Инвестиционная аналитика: контур интересов владельца собственного капитала. Концепция управления стоимостью компании. Концепция устойчивого роста бизнеса. Новые финансовые показатели в рамках контура интересов собственников (спред и индекс эффективности, свободный денежный поток, устойчивый темп роста бизнеса и капитала).</p>

3.3. Практические и семинарские занятия

№ п/п	№ раздела (темы) дисциплины	Тематика практических занятий
1	1	<i>Семинар 1:</i> Особенности корпорации как субъекта финансовых отношений и корпоративные финансы как система финансовых отношений.
2	2	<i>Практическое занятие 1:</i> Стоимость капитала компании и требуемая доходность по заемному капиталу. Концепция «Риск-доходность».
3	2	<i>Практическое занятие 2:</i> Концепция устойчивого роста и возможности принятия решений на ее основе
4	2	<i>Практическое занятие 3:</i> Структура капитала и справедливая стоимость компании. Эффект финансового рычага, оптимизация структуры капитала
5	4	<i>Практическое занятие 4:</i> Диагностика финансового состояния компании в интересах кредиторов и разработка аналитических сценариев
6	4	<i>Практическое занятие 5:</i> Финансовая аналитика компании в интересах собственников и разработка аналитических сценариев

4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Текущий контроль является одним из составляющих оценки качества освоения образовательных программ, направленный на проверку знаний, умений и навыков обучающихся. Основными задачами текущего контроля успеваемости является повышение качества и прочности знаний студентов, приобретение и развитие навыков самостоятельной работы, а также повышение активности студентов на занятиях. Данный вид контроля стимулирует у студентов стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины. Текущий контроль представляет собой регулярно осуществляемую проверку усвоения учебного материала. Данная оценка предполагает систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения.

Оценка знаний, умений и навыков осуществляется на всех практических занятиях по всем формам обучения в соответствии с целями и задачами занятия. Текущий контроль знаний, умений и навыков осуществляется преподавателем по четырехбалльной шкале с выставлением оценки в журнале учета занятий.

Промежуточная аттестация представляет собой процедуру, проводимую с целью определения степени освоения обучающимися образовательной программы, в т.ч. отдельной части или всего объема учебного предмета, курса, дисциплины образовательной программы. Она проводится в формах, определенных учебным планом, и в порядке, установленном РАНХиГС.

4.1.1. Характеристика форм и методов текущего контроля успеваемости

В ходе реализации дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тестирование	
Характеристика метода	Метод измерения знаний учащихся, основанная на применении тестов. Тестирование позволяют проверить знания обучающихся по широкому спектру вопросов, и при этом значительно сокращают временные затраты на проверку знаний
Показатели оценивания	Знание материала темы, представленного в виде тестовых вопросов. Более сложные тестовые вопросы могут способствовать оценке такого показателя, как умения видеть причинно-следственные связи между различными экономическими фактами, процессами и явлениями
Процедура оценивания	Каждый учащийся самостоятельно отвечает на 20 тестовых вопросов. Время проведения тестирования – 30 минут. Проверка правильности ответов осуществляется преподавателем по ключу. Баллы, полученные студентом за решение каждого тестового задания, суммируются
Критерии оценивания	Критерием оценивания выполнения теста является количество правильных ответов на все вопросы теста. За каждый правильный ответ на отдельный тестовый вопрос учащийся получает 1 балл, при неверном ответе – 0 баллов
Шкала оценивания	«Отлично»: - 16-20 правильных ответов. «Хорошо»: - 13-15 правильных ответов. «Удовлетворительно»: - 10-12 правильных ответов. «Неудовлетворительно»: - менее 10 правильных ответов.
Опрос по вопросам темы	
Характеристика метода	Метод устного опроса по вопросам темы заключается в осуществлении взаимодействия между преподавателем и учащимися, в ходе которого преподаватель получает от студентов ответы на заранее сформулированные вопросы по содержанию изученного материала. С помощью этого метода можно проверить не только знания, но и некоторые умения обучающихся, понимание сущности процесса

Показатели оценивания	<p>Знание материала по теме занятия.</p> <p>Умение делать выводы на основе знаний, полученных по вопросам данной темы.</p> <p>Умение выявлять причинно-следственные связи проблем, изучаемых в рамках данной темы, с вопросами, изученными ранее, в том числе по другим дисциплинам образовательной программы</p> <p>Умение применять полученные знания для анализа конкретных проблем в финансово-экономической сфере</p>
Процедура оценивания	<p>Метод применяется в форме фронтального опроса по вопросам, которые учащиеся получили при подготовке к практическому занятию. Студент получает задание готовиться по всем вопросам темы.</p> <p>В ходе самого опроса каждый студент отвечает на несколько вопросов, заданных преподавателем.</p> <p>Для оценивания умений обучающихся вопросы для ответов студентов формулируются преподавателем таким образом, чтобы оценить не только знание - репродукцию, но и знание – понимание.</p>
Критерии оценивания	<ul style="list-style-type: none"> - Полнота ответа на вопрос, знание терминологии; - способность аргументировать свой ответ; - способность раскрывать причинно-следственные связи между финансово-экономическими фактами, явлениями и процессами; - способность делать выводы
Шкала оценивания	<p>«Отлично»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - студент дает полные, исчерпывающие, аргументированные ответы на вопросы; способен полно раскрывать причинно-следственные связи между экономическими явлениями и процессами и делать обоснованные выводы. <p>«Хорошо»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - студент дает недостаточно полные и исчерпывающие, (или) недостаточно аргументированные ответы на вопросы; способен раскрывать причинно-следственные связи между экономическими явлениями и процессами, однако выводы не все носят аргументированный и доказательный характер. <p>«Удовлетворительно»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - студент дает неполные, слабо аргументированные ответы; не способен раскрыть причинно-следственные связи между экономическими явлениями и процессами и делать выводы. <p>«Неудовлетворительно»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - студент не знает и не понимает существа вопросов; не способен раскрыть причинно-следственные связи между экономическими явлениями и процессами и делать выводы.

Решение задач	
Характеристика метода	Метод решения задач заключается в выполнении учащимися действий или мыслительных операций, направленных на достижение цели, заданной в рамках задачи. Этот метод позволяет проверить не только знания, но и сформированность умений обучающегося
Показатели оценивания	Умение использовать полученные теоретические знания по финансовому менеджменту при решении задач
Процедура оценивания	Каждый учащийся самостоятельно решает задачу в течение 10 минут
Критерии оценивания	<ul style="list-style-type: none"> - Наличие верного ответа; - ход решения задачи; - отсутствие ошибок в расчетах
Шкала оценивания	<p>«Отлично»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - получен верный ответ, приведен полный ход решения задачи, ошибок в расчетах нет. <p>«Хорошо»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - получен верный ответ, но приведен неполный ход решения задачи, или имеются негрубые ошибки в расчетах. <p>«Удовлетворительно»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - получен верный ответ, но не приводится ход решения задачи; или получен неверный ответ, но приводится ход решения задачи, где имеются негрубые ошибки. <p>«Неудовлетворительно»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - получен неверный ответ, не приведен ход решения задачи, или имеются грубые ошибки в расчетах.
Практико-ориентированное задание	
Характеристика метода	Практико-ориентированное задание представляет собой проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы, и, в том числе, предложить свои варианты ее решения
Показатели оценивания	<p>Умение применять полученные знания при решении сложной комплексной задачи.</p> <p>Умение использовать полученные знания для анализа реальной ситуации, связанной с управлением финансово-хозяйственной деятельностью компании, решения социальных и профессиональных задач.</p> <p>Навыки анализа конкретной ситуации, возникающей в сфере профессиональной деятельности.</p>

	Навыки формулирования и аргументации выводов в результате анализа конкретной ситуации в сфере профессиональной деятельности.
Процедура оценивания	Студент самостоятельно решает практико-ориентированное задание. Время решения – 20 минут. При ответе преподаватель задает дополнительные вопросы по проблеме, поставленной в задании
Критерии оценивания	<ul style="list-style-type: none"> - Наличие обоснованного и аргументированного ответа. - Теоретическое обоснование ответа. - Владение категориальным аппаратом финансового менеджмента на уровне понимания и свободного воспроизведения. - Отсутствие ошибок в расчетах. - Полнота ответов на дополнительные вопросы.
Шкала оценивания	<p>«Отлично»:</p> <p>– ответ на вопрос практико-ориентированного задания верный, приводится подробное объяснение хода его решения, с теоретическими обоснованиями, с правильным и свободным владением терминологией; ответы на дополнительные вопросы верные.</p> <p>«Хорошо»:</p> <p>– ответ на вопрос практико-ориентированного задания верный, приводится объяснение хода его решения, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании, ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие.</p> <p>«Удовлетворительно»:</p> <p>– ответ на вопрос практико-ориентированного задания в целом верный, студент представляет ход решения задания, но имеются многочисленные ошибки в ходе решения, студент испытывает затруднения в теоретическом обосновании, при ответе на дополнительные вопросы допускает ошибки.</p> <p>«Неудовлетворительно»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ответ на вопрос практико-ориентированного задания неверный, студент не представляет ход решения задания, слабо владеет терминологией, не отвечает на дополнительные вопросы, или отвечает с большим количеством грубых ошибок

4.1.2. Характеристика форм и методов промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» происходит в форме экзамена.

Экзамен проводится методом письменного опроса студента, цель которого заключается в выявлении уровня, прочности и систематичности, полученных им теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной

работы, развития творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач.

Процедура проведения экзамена предусматривает получение студентом билета, включающего 2 вопроса и 1 задачу, его подготовку в течение 35-40 минут, в процессе которой студент дает письменный ответ на вопросы и решает задание, содержащиеся в билете.

Аттестация производится в соответствии со шкалой оценивания результатов обучения (пункт 4.3.2 настоящей рабочей программы).

4.2. Типовые задания для осуществления текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации

Типовые практико-ориентированные задания к практическому занятию по теме «Стоимость капитала компании и требуемая доходность по заемному капиталу. Концепция «Риск- доходность»:

Задание

Компания White Dove обратилась к финансовым консультантам для анализа структуры капитала своей компании. В распоряжении консультантов имеется следующая информация:

По данным баланса внеоборотные активы – 4 млн.долл.

Оборотные активы – 1 млн.долл.

Собственный капитал – 2,5 млн. долл.– равен платным заемным источникам финансирования (облигационный заем с рейтингом AA).

Акции компании котируются на бирже в кол-ве 50 млн. штук.

Биржевая цена акции – 2 долл.

Облигации котируются на рынке (рыночная цена – 80% от номинала). Купонная ставка равна 10% годовых. Доходность к погашению – 12%.

- компания платит дивиденды в размере 0,01 долл. на акцию;
- мультипликатор P/E равен 10;
- бета- коэффициент акций равен 1,2;
- государственные облигации имеют доходность к погашению 8%;
- премия за рыночный риск составляет 5%;
- ставка налога на прибыль – 20 %.

1. Оцените структуру капитала (долг/ собственный капитал) по балансовым оценкам.

2. Оцените долю долга в общем капитале по рыночным оценкам.

3.Вычислите WACC компании.

4. Определите доходность собственного капитала (ROE) и дивидендный выход.

5. Является ли позиция собственников эффективной?

Типовые тесты к практическому заданию по теме: «Структура капитала и справедливая стоимость компании. Эффект финансового рычага, оптимизация структуры капитала»

1. Оптимальная структура капитала – это:

- а) соотношение между постоянно используемыми собственными и заемными источниками финансирования;
- б) соотношение элементов капитала, при котором минимизируется риск кредиторов и максимизируется доходность собственников (ROE)?
- в) соотношение между кратко- и долгосрочными источниками финансирования;
- г) соотношение между собственными и заемными источниками финансирования, при котором минимизируется стоимость заемного финансирования.

2. Менеджеры компании ХУ, по которой не фиксируется агентский конфликт, приняли новый проект, уровень риска которого оказался выше, чем ожидания кредиторов. В этой ситуации:

- а) неудачная реализация проекта приведет к возложению убытков исключительно на акционеров;
- б) кредиторы компании получают выгоду за счет акционеров;
- в) успешная реализация проекта приведет к равному распределению созданной стоимости между участниками;
- г) повысится требуемая доходность долговых обязательств компании и цена облигаций упадет.

3. В соответствии с теорией ММ совершенного рынка:

- а) чем выше долговая нагрузка компании, тем дешевле обходится заемный и собственный капитал, соответственно растет справедливая оценка бизнеса;
- б) чем меньше компания делает займов, тем больше средневзвешенная стоимость капитала, на котором работает компания;
- в) рост финансового рычага всегда приводит к росту требуемой доходности акционеров;
- г) Величина ROE при любом финансовом рычаге постоянна.

Типовые задания к практическому занятию по теме «Диагностика финансового состояния компании в интересах кредиторов и разработка аналитических сценариев»:

Многоуровневое практико– ориентированное задание (многоуровневый кейс)

Изучите положение, структуру владения, рыночные инвестиционные показатели компании и проведите оценочные процедуры в разрезе 3-х проекций контура кредиторов в среднесрочном периоде (за три года).

Уровень 1. «Диагностика финансового состояния компании ПАО «Ростелеком» в проекции платежеспособности и ликвидности и разработка ее аналитического сценария».

Задание.

1. Определить трендовую динамику показателей финансового здоровья компании в проекции платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости в среднесрочном периоде (за три года).
2. Обосновать решения по укреплению финансового здоровья компании в проекции платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости на основе применения сценарного метода.

Уровень 2. «Диагностика финансового состояния компании ПАО «Ростелеком» в проекции текущей эффективности и разработка ее аналитического сценария»

Задание.

1. Определить трендовую динамику показателей финансового здоровья компании в проекции текущей эффективности в среднесрочном периоде (за три года).
2. На основе факторного анализа по моделям «Дюпона» выявить динамику доминирующих факторов текущей эффективности.
3. Обосновать решения по укреплению финансового здоровья компании в проекции текущей эффективности на основе применения сценарного метода.

Уровень 3. «Диагностика финансового состояния компании ПАО «Ростелеком» в проекции сбалансированного роста и разработка ее аналитического сценария»

Задание.

1. Определить трендовую динамику показателей сбалансированного роста компании в среднесрочном периоде (за три года).

2. Графически проиллюстрировать динамику показателей, идентифицирующую уровень сбалансированности развития компании и выполнения «золотых правил роста».

Типовые тесты по дисциплине к практическому занятию «Финансовая аналитика компании в интересах собственников и разработка аналитических сценариев»:

1. Проекция текущей эффективности в рамках «контура финансового здоровья» компании с позиции собственника» диагностируется по положительному значению:

а) ROE ;

б) $ROE - COE$;

в) $ROC - WACC$;

г) $FCFE$.

2. Проекция сбалансированного роста в рамках контура интересов собственника тестируется через сопоставление:

а) темпов роста капитализации и прибыли;

- б) роста рыночной стоимости бизнеса и выручки;
- в) роста выручки, активов и прибыли;
- г) темпов роста выручки и чистых активов.

3. Обоснованная рыночная (справедливая) стоимость компании в финансовой аналитике равна:

- а) вероятной цене покупки- продажи;
- б) рыночной капитализации компании;
- в) сегодняшней оценке выгод владельцев собственного капитала;
- г) приведенной оценке выгод владельцев и собственного и заемного капитала.

Перечень вопросов для проведения текущего контроля и самопроверки обучающихся в соответствии с тематикой разделов дисциплины:

Тема 1. Корпоративные финансы в системе финансов экономики

1. Кто такие стейкхолдеры и какие ресурсы они представляют?
2. Каковы признаки корпорации?
3. Какими признаками характеризуются корпорации в традиционном понимании?
4. Охарактеризуйте англо-американский, континентально-европейский типы корпорации.
5. В чем суть ресурсной теории организации?
6. Назовите основные положения следующих теорий:
7. Концепции транзакционных издержек,
8. Рационального поведения рыночных агентов,
9. Ограниченного арбитража,
10. Модели анализа компании: учетной (бухгалтерской) и стоимостной (инвестиционной, финансовой),
11. Модели инвестиционного (фундаментального) анализа и справедливой стоимости активов, временной стоимости денег, информационной эффективности рынков,
12. Теории риска и доходности, портфельного подхода к принятию решений,
13. Модели наращивания стоимости и аддитивности NPV,
14. Теории агентских конфликтов и агентских затрат (неполных контрактов),
15. Теории сигнализирования.
16. В чем состоит агентская проблема в корпорациях и корпоративного руководства.
17. Что является информационной базой анализа и обоснования решений.
18. Дайте определение финансовому капиталу корпорации.
19. Чем отличаются финансы корпораций от финансов государства?
20. В чем заключаются отличия и преимущества транснациональных корпораций (ТНК) по сравнению с другими компаниями?

21. Отличительные особенности функционирования корпоративных финансов в условиях рыночной экономики Российской Федерации.

Тема 2. Финансовые ресурсы корпорации и проблема формирования структуры капитала

1. Дайте определение и перечислите признаки классификации финансовых ресурсов корпорации.
2. Охарактеризуйте источники формирования финансовых ресурсов по экономическому признаку.
3. Что представляет собой сред доходности как показатель риска?
4. Какие модификации имеет модель CAPM?
5. Каковы альтернативные подходы к анализу затрат на собственный капитал?
6. В чем суть концепции «Риск- доходность»?
7. В чем суть концепции средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и каковы возможности принятия управленческих решений на ее основе?
8. Как взаимосвязаны финансовая структура и справедливая стоимость компании?
9. В чем заключается традиционный подход к оценке влияния структуры капитала на стоимость?
10. Опишите теорему MM1.
11. Опишите теорему MM2.
12. В чем суть объединенной гипотезы управления структурой капитала?
13. В чем суть оптимизации структуры капитала?

Тема 3. Доходы, расходы и прибыль корпораций

1. Как формируется выручка от продажи продукции (работ, услуг)?
2. Как трактуется понятие дохода?
3. Охарактеризуйте порядок формирования и использования доходов от реализации продукции.
4. Какие виды и классификации доходов вам известны?
5. Дайте понятие расходов.
6. Охарактеризуйте виды расходов.
7. Какие признаки классификации расходов и затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) используются на практике?
8. Каково влияние налогов на формирование чистой прибыли?
9. Как взаимосвязаны выручка, расходы и прибыль от реализации продукции?
10. Дайте определения точке безубыточности, запасу финансовой прочности компании
11. В чем смысл производственно-финансового левериджа?
12. Каковы модификации модели Дюпона?

Тема 4. Финансовая аналитика в корпорации

1. Дайте понятие финансового здоровья компании и ее рыночной успешности (Performance measurement).
2. Дайте определение «метрика финансовых показателей».
3. Какие показатели охватывает методика диагностики финансового состояния компании в проекции платежеспособности и ликвидности компании?
4. Какие показатели охватывает методика диагностики финансового состояния компании в проекции текущей эффективности?
5. Какие показатели охватывает методика диагностики финансового состояния компании в проекции сбалансированного роста?
6. Что означает понятие «Золотые правила роста»?
7. Какие модели запатентованы как модели фирмы Дюпон?
8. Какова факторная интерпретация ROC и ROE (классические и модифицированные модели).
9. Какие показатели рассматриваются в инвестиционной аналитике как контуре интересов владельца собственного капитала.
10. Охарактеризуйте концепцию управления стоимостью компании.
11. Охарактеризуйте концепцию устойчивого роста бизнеса.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1 Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации (экзамена)

1. Понятие и особенности корпорации как субъекта финансовых отношений.
2. Корпоративные финансы как система финансовых отношений.
3. Стейкхолдеры компании и ресурсы, которые они представляют.
4. Типы корпораций и их характеристики.
5. Характеристики корпорации в традиционном понимании.
6. Англо-американский тип корпорации.
7. Континентально-европейский тип корпорации.
8. Ресурсная теория организации.
9. Концепция транзакционных издержек.
10. Теория рационального поведения рыночных агентов.
11. Гипотеза ограниченного арбитража.
12. Модели анализа компании: учетной (бухгалтерской) и стоимостной (инвестиционной, финансовой).
13. Модели инвестиционного (фундаментального) анализа и справедливой стоимости активов, временной стоимости денег, информационной эффективности рынков.
14. Теория риска и доходности, портфельного подхода к принятию решений.
15. Модель наращивания стоимости и аддитивности NPV.
16. Теория агентских конфликтов и агентских затрат (неполных контрактов).
17. Теория сигнализирования
18. Агентская проблема в корпорациях и корпоративное руководство.

19. Информационная база анализа и обоснования решений.
20. Определение и классификация финансовых ресурсов корпорации.
21. Модели оценки затрат на собственный капитал.
22. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
23. Стоимость капитала компании и требуемая доходность по заемному капиталу.
24. Концепция средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и возможности принятия управленческих решений на ее основе.
25. Финансовая структура и справедливая стоимость компании.
26. Эффект финансового рычага. Взаимосвязь структуры капитала и стоимости.
27. Традиционный подход к оценке влияния структуры капитала на стоимость. Подход Модильяни – Миллера.
28. Теорема MM1.
29. Теорема MM2.
30. Развитие моделей структуры капитала: балансирование агентских издержек заемного капитала и агентских издержек собственного капитала, объединенная гипотеза.
31. Виды и классификация доходов.
32. Понятие расходов. Виды расходов. Классификация расходов и затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг).
33. Финансовое здоровье компании.
34. Рыночная успешность (Performance measurement) компании.
35. Система «метрик финансовых показателей» и ее значение для развития корпоративных финансов.
36. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции платежеспособности и ликвидности компании.
37. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции текущей эффективности.
38. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции сбалансированного роста.
39. «Золотые правила роста».
40. Модели фирмы Дюпон.
41. Факторная интерпретация ROC и ROE (классические модели).
42. Факторная интерпретация ROC и ROE (модифицированные модели).
43. Инвестиционная аналитика: контур интересов владельца собственного капитала.
44. Концепция управления стоимостью компании.
45. Концепция устойчивого роста бизнеса.

4.3.2 Пример типового билета к экзамену по дисциплине

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Кафедра Национальной экономики
Дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»

1. Понятие и особенности корпорации как субъекта финансовых отношений.
2. Методика диагностики финансового состояния компании в проекции текущей эффективности.
3. Задание.

Заведующий кафедрой

/Казарян М.А./

Система оценки ответов на вопросы билетов

Количество полных правильных ответов (из трех возможных)	Количество частично правильных ответов (из трех возможных)	Оценка
1	0	Неудовлетворительно
1	1	Удовлетворительно
2	1	Хорошо
3	0	Отлично

При оценке знаний студента преподаватель должен руководствоваться приведенной в рабочей программе шкалой оценивания результатов, а также следующими критериями:

- правильность ответа на вопросы билета;
- полнота ответа, знание терминологии;
- логика и аргументированность ответа;
- правильность проведенных расчетов
- способность делать выводы.

Шкала оценивания результатов промежуточной аттестации (экзамен)

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрировали низкую степень овладения программным материалом.
3	Удовл.	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом.

4	Хор.	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют хорошую степень овладения программным материалом.
5	Отл.	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на зачете, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение. Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют высокую степень овладения программным материалом.

4.4. Шкалы оценивания результатов обучения

Уровень знаний определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

4.4.1. Шкала оценивания результатов устных собеседований (опросов) на лекциях и семинарских занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускаются грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, а также дополнительные вопросы, показывает высокий уровень теоретических знаний.

4.4.2. Шкала оценивания результатов практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций) на практических занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент неправильно решает практическую задачу, не делает выводов по ее результатам, не может объяснить технологию ее решения, показывает полное незнание теоретических аспектов, на дополнительные, уточняющие вопросы не отвечает.

3	Удовл.	Студент допускает несколько незначительных ошибок в решении практической задачи, делает неполные выводы по ее результатам либо недостаточно аргументирует свое решение; отвечает на вопрос о технологии ее решения, но при ответе допускает неточности, что требует дополнительных вопросов.
4	Хор.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности.
5	Отл.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение со ссылками на норму закона, показывает хорошее знание теоретических аспектов.

4.4.3. Шкала оценивания результатов экзамена

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале; допускает существенные ошибки при ответах на вопросы
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне ориентирования , общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы
4	Хор.	Знания, умения, владения на аналитическом уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос
5	Отл.	Знания, умения, владения на системном уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение

4.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

4.5.1. Показатели и критерии оценивания компетенций, используемые шкалы оценивания

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
ПК-8.2.2	Знания: основных концепций и методологических положений современной корпоративной финансовой аналитики; понятийного аппарата в области	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u>	Шкала 1

	бухгалтерской отчетности и современной финансовой аналитики; «метрик финансовых показателей» в разрезе учетно-бухгалтерской и инвестиционной моделей компании.		экзамен	
	Умения: выявлять особенности современной финансовой аналитики, дистанцирующейся от анализа финансовой отчетности фирмы; формировать систему ключевых финансовых показателей для обоснования конкурентной рыночной позиции компании в рамках учетной и финансовой моделей компании; рассчитывать и интерпретировать показатели в рамках контуров разных интересов стейкхолдеров (кредиторов и собственников).	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 1
	Навыки: распознавания финансовых проблем компании по традиционным показателям из отчетности и по новым аналитическим метрикам; построения и анализа современной финансовой модели компании; применения методов анализа финансовых и инвестиционных решений на уровне фирмы в условиях развитых и развивающихся рынков капитала; обоснования алгоритмов практической реализации финансовой и инвестиционной политики корпорации.	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	<u>Текущий контроль</u> выполнение практических заданий <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 2
ПК-9.3.2	Знания: систем стандартных финансовых показателей на базе финансовой отчетности и ее основных недостатков; современных методов сбора,	Правильность и полнота ответов, глубина понимания	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий	Шкала 1

	обработки и анализа финансовой информации на уровне публичной акционерной компании; принципов нормализации финансовых показателей и конструирования аналитических форм отчетности компании для разных заказчиков анализа.	вопроса	<u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	
	Умения: осуществлять поиск информации по компании и внешнему окружению для выявления финансовых проблем компании и их решения; читать стандартную консолидированную финансовую отчетность по международным стандартам и диагностировать особенности показателей отчетности по российским стандартам; формировать систему ключевых финансовых показателей эффективности с учетом отраслевой специфики рассматриваемой компании.	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 1
	Навыки: владения современными методами сбора данных по компании и внешнему окружению для выявления финансовых проблем компании и их решения; анализа консолидированной финансовой отчетности по международным стандартам и отчетности по российским стандартам; составления аналитических форм отчетности компании для разных заказчиков анализа.	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	<u>Текущий контроль</u> выполнение практических заданий <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 2
ПК-10.3.2	Знания: цели, содержания и инструментария финансового прогнозирования деятельности корпорации; методик расчета финансовых показателей компании для	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u>	Шкала 1

	разработки прогнозов в рамках разных моделей оценки; стандартов обоснования расчетов для целей составления прогнозов финансовых показателей деятельности компании.		экзамен	
	Умения: обосновать произведенные расчеты финансовых показателей деятельности фирмы для составления прогнозов с позиций разных интересов стейкхолдеров; представить результаты расчетов в различных формах в соответствии с методами финансового прогнозирования; разработать несколько вариантов прогнозов финансовых показателей деятельности компании, в том числе, для условий неопределенности и с учетом рисков.	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 1
	Навыки: аналитических расчетов основных финансовых показателей компании для составления прогнозов на основе разных моделей оценки; владения способами корректировки финансовых показателей компании с целью уточнения и отраслевой адаптации прогнозов; сопоставления и оценки предлагаемых вариантов прогнозов финансовых показателей с целью обеспечения финансовой успешности и конкурентоспособности компании.	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	<u>Текущий контроль</u> выполнение практических заданий <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 2

4.5.2. Шкалы оценивания результатов обучения

Уровень знаний определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций

Обозначения	Формулировка требований к степени сформированности
-------------	----------------------------------------------------

Цифр.	Оценка	компетенции		
		Знания	Умения	Навыки
2	Неуд.	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
3	Удовл.	Фрагментарные, не структурированные знания	Частично освоенное, не систематически осуществляемое умение	Фрагментарное, не систематическое применение
4	Хор.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Отл.	Сформированные систематические знания	Сформированное умение	Успешное и систематическое применение навыков

Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и навыков

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне ориентирования , общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы или в демонстрируемом действии.
4	Хор.	Знания, умения, навыки на аналитическом уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос или в демонстрируемом действии.
5	Отл.	Знания, умения, навыки на системном уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение.

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

Освоение дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» предполагает, как аудиторную, так и самостоятельную работу студентов.

Аудиторная работа проводится в форме лекционных и практических занятий. Подготовка к занятиям должна носить систематический характер. Это позволит обучающемуся в полном объеме выполнить все требования преподавателя.

Самостоятельная работа является обязательным компонентом процесса подготовки магистров, она формирует самостоятельность, познавательную активность, вырабатывает практические навыки работы с научной литературой.

Общий объем аудиторной и самостоятельной работы определяется учебно-тематическим планом. Изучение дисциплины завершается зачетом.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

5.1. Методические указания для обучающихся по подготовке к лекционным занятиям

Занятия лекционного вида дают систематизированные знания о наиболее сложных и актуальных проблемах изучаемой дисциплины.

Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, обучающиеся должны внимательно воспринимать материал, подготовленный преподавателем, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета, аккуратно вести конспект. В случае недопонимания какой-либо части предмета следует в установленном порядке задать вопрос преподавателю. В процессе работы на лекции необходимо также выполнять в конспектах модели изучаемого предмета (рисунки, схемы, чертежи и т.д.), которые использует преподаватель.

Самостоятельная подготовка обучающихся к занятиям лекционного вида включает в себя:

- доработку конспекта лекции, которую желательно осуществлять в тот же день, пока материал еще легко воспроизводим в памяти. Необходимо прочитать записи, расшифровать сокращения, доработать схемы, рисунки, таблицы;
- повторение изученного на предыдущем занятии материала. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то следует обратиться к преподавателю на занятиях или по графику его индивидуальных консультаций.

5.2. Методические указания для обучающихся по подготовке к практическим занятиям

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

При подготовке к практическому занятию обучающемуся необходимо:

- до очередного практического занятия по конспекту лекций и рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующий теме занятия;
- в начале занятия задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на практическом занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим практическое занятие, либо не подготовившимся к нему, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме занятия.

5.3. Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся

Основной целью самостоятельной работы студентов является улучшение профессиональной подготовки обучающихся, направленное на формирование действенной системы фундаментальных и профессиональных знаний, умений и навыков, которые они могли бы свободно и самостоятельно применять в практической деятельности.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Корпоративные финансы» способствует более глубокому усвоению изучаемого курса и проводится в следующих видах:

- подготовка к занятиям в соответствии с заданиями на самостоятельную работу с использованием конспекта лекций, материалов практических занятий и приведенных ниже источников литературы;
- выполнение домашних заданий;
- подготовка к промежуточной аттестации.

Приступая к изучению той или иной темы, выделяемой по предметно-систематизированному принципу, необходимо по отдельности и последовательно рассмотреть каждую из частей, из которых состоит тема. При изучении курса, обучающиеся должны уметь пользоваться научной литературой для самостоятельной подготовки к занятиям.

В ходе самостоятельной работы студент может:

- освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, вопросы тем, отдельные положения и т.д.);
- закрепить знания теоретического материала, используя необходимый инструментарий, практическим путем (решение задач, выполнение контрольных работ, написание тестов для самопроверки);
- применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к групповой дискуссии, устный и письменный анализ конкретной ситуации);
- использовать полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели (выполнение индивидуальной работы – кейса).

Моделирование самостоятельной работы обучающихся:

1. Повторение пройденного теоретического материала.
2. Установление главных вопросов темы.
3. Определение глубины и содержания знаний по теме, составление тезисов по теме.
4. Упражнения, решение задач, выполнение практико-ориентированных заданий.
5. Анализ выполняемой деятельности и ее самооценка.
6. Приобретение умений и навыков.

7. Составление вопросов по содержанию лекции.

5.4. Методические указания по подготовке обучающихся к экзамену

Подготовка к экзамену осуществляется студентом самостоятельно с использованием перечня вопросов к экзамену, конспекта лекций по дисциплине и рекомендованных литературных источников.

В период подготовки к экзамену студенты вновь обращаются к пройденному учебному материалу. При этом они не только укрепляют полученные знания, но и получают новые.

Подготовка студента к экзамену включает в себя два этапа:

- самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса.

Основным источником подготовки к экзамену является конспект лекций, где учебный материал дается в систематизированном виде, ключевые его положения детализируются, подкрепляются современными фактами и информацией, которые в силу новизны не вошли в опубликованные печатные источники.

В ходе подготовки к экзамену студентам необходимо обращать внимание не только на уровень запоминания, но и на степень понимания излагаемых проблем.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1. Основная литература:

1. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 354 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04842-1. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/548170B7-3337-4926-B4CF-A75FF345BBB7.

2. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 390 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7878-0. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/47CABC00-F9D5-44A6-93B5-B698AF8A8192.

3. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 270 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7881-0. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/9D29A564-14C9-4260-89B9-B6F0B830A577.

4. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. — СПб.: Питер, 2011. — 592 с.

6.2. Дополнительная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов (пер. с англ. 7-го международного издания). – М.: ЗАО «Олимп–Бизнес», 2012.
2. Ибрагимов, Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Р. Г. Ибрагимов. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 184 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02638-2. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/E1B585A2-F7B6-4BCA-9769-9A42BD7BDEA4.
3. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 990 с. — (Серия: Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3708-4. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE.
4. Савицкая Г.В. «Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия»: Учебник / - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» обеспечена учебно- методическими разработками, представленными:

- 2) авторскими мультимедийными средствами (слайды лекций);
- 3) кейсами на основе пакета приложений Microsoft Office;
- 4) аналитическими разработками для выполнения заданий по самостоятельной работе студентов в формате Excel.

6.4. Нормативно-правовые документы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (в действующей редакции)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации
3. Федеральный Закон РФ от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в действующей редакции)
4. Федеральный Закон РФ от 12 января 1996 г. №7-ФЗ «О некоммерческих организациях» (в действующей редакции)
5. Федеральный Закон РФ от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в действующей редакции)
6. Федеральный Закон РФ от 14 ноября 2002 г. №161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (в действующей редакции)
7. Федеральный Закон РФ от 30 января 2006 г. №275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (в действующей редакции)
8. Федеральный Закон от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ» (в действующей редакции)
9. Распоряжение Правительства Российской Федерации № 1662-р от 17.11.2008 г. «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года» (в действующей редакции)

10. Приложение №7 к приказу Министерства финансов Российской Федерации от 18.07.2012 №106н Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (в ред. МСФО (IAS)19, утв. Приказом Минфина России от 18.07.2012 №106н)

6.5. Интернет-ресурсы

1. «СКРИН Эмитент» - система раскрытия информации – <http://www.skrin.ru>

Система комплексного раскрытия информации НАУФОР об эмитентах. Список организаций, выпускающих акции, возможность поиска по сайту, новости фондового рынка. Аналитические материалы. Итоги торгов.

2. «РТС» - Российская торговая система – <http://www.rts.ru/>

Принципы работы организации. Пресс-релизы. Представлена обновляемая информация о ходе торгов, новости и события фондового рынка. Список членов некоммерческого партнерства. Котировальные листы.

3. «Московская межбанковская валютная биржа» (ММВБ) – <http://www.micex.ru/>

Информация о бирже (история, лицензии, акционеры, партнеры). Сведения о рынках: валютном, фондовом и др. Услуги: информационные, технические и др. Аналитика. Пресс-релизы. Ход и итоги торгов.

4. «Росбизнесконсалтинг» - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>

Постоянно обновляющиеся ленты новостей. Подборка информационных материалов о бизнесе и для бизнеса (валюты, кредиты, фондовый рынок). Итоги торгов на биржах, комментарии к событиям финансового рынка.

5. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>

История банка, основные функции, правовой статус, организационная структура. Информация о денежной политике и финансовых рынках. Новости (обновляются ежедневно). Поисковая система по ключевым словам.

6. «АК&М» - информационно-аналитическое агентство – <http://www.akm.ru>

Информация о компании: награды, партнеры, координаты. Описания продуктов и услуг: базы данных, бюллетени, рейтинги, новости. Индексы, курсы валют, акции, векселя.

7. «Финмаркет» – информационное агентство – <http://www.quotes.ru>

Аналитические статьи, новости. Об агентстве, услугах: полный спектр финансовой, фондовой, экономической информации (курсы, ставки, котировки, итоги торгов и пр.) для зарегистрированных пользователей.

8. «Экономика и жизнь» - агентство деловой информации – <http://www.akdi.ru>

9. Информация об агентстве. Направление деятельности: издательство и консалтинг. Подборка статей по экономике, праву, налогам, бухучету. Подписка.

10. «МФД-инфоцентр» - информационное агентство – <http://www.mfd.ru>

Информация о российском и зарубежном финансовых рынках: курсы валют, котировки в реальном времени, ставки, аналитика, новости, графики, акции, интернет-трейдинг. Свободный доступ к информации.

11. «Финанс-аналитик» - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.ru>

Представлены ежедневные обзоры валютного и фондового рынков, комментарии к событиям в экономике, котировки акций, а также новости эмитентов и рейтинги финансовых компаний. Форумы и конференции.

12. Федеральная служба по финансовым рынкам – <http://www.fcsmr.ru>

Новости, о ФСФР. «Вестник ФСФР России», официальные документы, информационные материалы. Пресс-релизы, информационный бюллетень пресс-центра ФСФР РФ. Программа инвестиционного проектирования в России.

13. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>

Нормативные и методические материалы. Финансовая информация.

14. <http://www.bloomberg.com>

15. <http://www.reuters.com>

6.6. Иные источники

Организационно-распорядительная и справочно-информационная документация различных компаний для анализа.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Аудитории с мультимедийным оборудованием для визуализации материала во время проведения лекционных и практических занятий.

Компьютерные классы, оборудованные персональными компьютерами, объединенными в локальную сеть с выходом в Интернет.

Пакет приложений Microsoft Office.

Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>; Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>; Национальная электронная библиотека. URL: <http://нэб.рф/>; Электронно-библиотечная система IPRbooks. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>; Электронно-библиотечная система Юрайт. URL: <https://www.biblio-online.ru/>