

# **АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

## **Финансовые рынки и институты**

**Автор:** к.ф.-м.н., доцент кафедры теории и систем отраслевого управления Миронов В.Л.;  
к.э.н., доцент кафедры теории и систем отраслевого управления Аббас Н.Ю.

**Код и наименование направления подготовки, профиля:**  
38.03.02 Менеджмент, «Производственный менеджмент»

**Квалификация (степень) выпускника:**  
Бакалавр

### **Цель освоения дисциплины:**

Приобрести способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

### **План курса:**

#### **Тема 1 Принципы функционирования корпораций и особенности корпоративных финансов.**

Корпорация как явление. Роль корпораций в формировании современных экономических отношений. Образование корпорации (цель), корпоративная структура и управление корпорацией. Принципы функционирования корпорации и методы корпоративного руководства. Функции финансов в системе организации управления экономикой современных корпораций. Особенности корпоративных финансов. Взаимодействие корпорации с рынками капитала. Классификация корпоративных управленческих решений. Методы финансового анализа, финансовые технологии и финансовые расчеты, применяемые в корпоративном управлении. Современные теории решений и их роль в формировании современной системы управления финансами корпораций. Специфика принятия корпоративных финансовых решений. Обеспечение финансовой устойчивости. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Налогообложение корпораций.

#### **Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.**

Классификация источников финансирования корпораций. Кратко- и среднесрочное финансирование. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала. Долгосрочное долговое финансирование. Гибридное финансирование: привилегированные акции, конвертируемые ценные бумаги и варранты. Производные финансовые инструменты. Проектное финансирование. Эмиссия ценных бумаг. Первичное публичное предложение ценных бумаг. Инвестиционный банковский процесс. Проспект эмиссии новых акций. Проспект эмиссии облигаций. Обычное предложение ценных бумаг компаниями открытого типа. Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала. Собственный капитал и порядок его формирования. Целесообразность использования заемных средств корпорацией. Основной капитал и капиталные вложения. Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Критерии эффективности использования капитала.

#### **Тема 3. Цена и структура капитала корпорации. Оценка стоимости корпорации.**

Понятие стоимости капитала. Стоимость заемного капитала. Цена собственного капитала. Модель оценки доходности финансовых активов. Метод дисконтирования денежного потока. Цена источника «обыкновенные акции нового выпуска». Средневзвешенная цена капитала. Производственный и финансовые риски (операционный и финансовый левереджи). Теория структуры капитала: модели Модильяни-Миллера и компромиссные модели. Расчет оптимальной и целевой структуры капитала. Различия в структуре капитала корпораций в отраслях экономики. Цель оценки стоимости. Оценка с использованием публикуемой отчетности. Оценка потока прибыли. Оценка притока денежных средств. Анализ акционерной стоимости.

#### **Тема 4. Финансовый риск-менеджмент.**

Финансовый риск как объект управления. Концепции учета и измерения риска. Методы описания риска: анализ чувствительности, анализ сценариев, симуляционный анализ. Риск и теория полезности. Сущность, содержание и функции финансового риск-менеджмента. Основные правила риск-менеджмента. Структурная схема риск-менеджмента. Схема риск-менеджмента как формы предпринимательства. Стратегия риск-менеджмента. Приемы и методы управления. Способы снижения финансового риска. Управление валютным риском. Самостоятельность и ответственность субъектов управления в предотвращении рисков событий и минимизации.

#### **Тема 5. Стратегические решения финансирования.**

Основные ориентиры стратегии корпорации: корпоративные цели и корпоративное и финансирование. Место и роль финансовой стратегии в общей стратегии корпорации. Критерии выбора вложений капитала и стратегические соображения. Инвестиционные методы и процессы. Стратегические решения о проведении корпорациями зарубежных инвестиций. Стратегия слияний и поглощений. Стратегические решения в сфере распределения фондов. Стратегия финансирования оборотных средств. Стратегия корпораций в условиях финансовых затруднений. Стратегия корпорации в условиях глобального финансового кризиса.

#### **Тема 6. Управление активами корпорации.**

Управление фондами денежных средств. Управление ценными бумагами. Управление оборотным капиталом. Управление коммерческим кредитом и политика взимания задолженностей. Кредитная политика. Управление запасами. Система контроля запасов. Управление денежными средствами. Управление ценными бумагами. Проблемы нехватки оборотного капитала. Краткосрочные банковские кредиты. Обеспечение краткосрочных кредитов.

#### **Тема 7. Корпоративное финансовое планирования, прогнозирования и дивидендная политика.**

Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование. Методы прогнозирования основных финансовых показателей: методы экспертных оценок, методы ситуационного анализа. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей. Прогнозирование объема реализации. Методы построения прогнозов, используемые на практике. Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование текущей деятельности. Сущность и виды дивидендной политики корпораций.

Факторы, влияющие на дивидендную политику. Формирование дивидендной политики на практике. Порядок выплаты дивидендов. Дивидендная политика и регулирование акций. Выкуп акций. Выплата дивидендов акциями и дробление акций.

## **Тема 8. Инвестиционная и инновационная деятельность корпораций.**

Классификация и структура инвестиций. Инвестиционные методы и процессы. Инвестиционная политика корпораций. Правила инвестирования. Методы оценки эффективности инвестиционных решений. Рациональное инвестирование капитала на инвестиционные цели. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность. Инвестиции корпорации в основной капитал и внеоборотные активы. Анализ прогнозируемого денежного потока инвестиционного проекта. Анализ риска при формировании бюджета капиталовложений. Оптимальный бюджет капиталовложений.

Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы. Принципы организации инновационной деятельности. Финансовый механизм инновационного развития. Инновационная деятельность как объект инвестирования. Оценка доходности инновационных проектов. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг. Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски. Связь процессов финансового и проектного управления. Обязанности и задачи финансового менеджера проекта. Расчет базовых финансовых показателей проекта. Оценка стоимости проекта. Прогнозирование затрат по отдельным статьям бюджета проекта. Формирование бюджета проекта. Организация системы управления движением финансовых потоков. Учет условий финансирования при оценке проекта с привлечением заемных средств. Поэтапный обзор финансовых результатов выполнения проекта.

### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№	Наименование тем и/или разделов	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1	Принципы функционирования корпораций и особенности корпоративных финансов	Э №1
Тема 2	Финансовые ресурсы и капитал корпорации	О
Тема 3	Цена и структура капитала корпорации. Оценка стоимости корпорации	ПКР №1
Тема 4	Финансовый риск-менеджмент	ПКР №2
Тема 5	Стратегические решения финансирования	Э №2
Тема 6	Управление активами корпорации	Т №1
Тема 7	Корпоративное финансовое планирование, прогнозирование и дивидендная политика	ДКР
Тема 8	Инвестиционная и инновационная деятельность корпорации	Т №2

По дисциплине учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в письменной форме.

### **Основная литература:**

1. Финансы и финансовый рынок [Электронный ресурс]: учебное пособие / Г.Е. Кобринский [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Минск: Вышэйшая школа, 2011. — 343 с. — 978-985-06-1908-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20165.html>
2. Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Ф. Максимова, А.А. Вершинина. — Электрон. текстовые данные. — М.: Евразийский открытый институт, 2011. — 128 с. — 978-5-374-00305-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10775.html>