

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### **Б1.О.04 Финансовый менеджмент и корпоративные финансы**

**Автор:** д.э.н., профессор, И.Г. Шевченко

**Код и наименование направления подготовки:** 38.04.02 Менеджмент

**Профиль:** Деловое администрирование

**Квалификация (степень) выпускника:** Магистр

**Форма обучения:** очно-заочная, заочная

#### **Цель освоения дисциплины:**

Дисциплина обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Ключевые индикаторы компетенции
УК - 1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	Вырабатывает стратегию действий, направленную на устранение рисков возникновения проблемных ситуаций
ОПК ОС - 2	Способен применять современные методы сбора, обработки и анализа данных при решении управленческих и исследовательских задач	Отбирает необходимую и достаточную, релевантную информацию, использует методы, адекватные предмету исследования; уверенно пользуется современными информационными технологиями
ПК - 3	Способен осуществлять стратегическое управление рисками организации	Устанавливает ключевые индикаторы рисков и предельно допустимый уровень для существенных и критических рисков, а также интегральный уровень риска в рамках стратегического управления рисками организации
		Осуществляет контроль результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ профессиональные действия	Код компетенции	Результаты обучения
	УК - 1	на уровне знаний: -знания об финансовой стратегии и финансовой политике

		- знания о понятии оценки инвестиций и основные аспекты финансового анализа проекта на уровне умений: - умение учитывать факторы риска в инвестиционном проектировании на уровне навыков: - навыки оценки поведения финансовых показателей в целях прогнозирования их изменений.
Управление процессами и проектами в организации	ОПК ОС – 2 ПК - 3	на уровне знаний: - терминологию и понятийный аппарат дисциплины, базовые принципы и концепции корпоративных финансов. – методы практического управления активами, собственным и заемным капиталом, инвестициями корпорации, принципы принятия и реализации инвестиционных и финансовых решений в системе управления корпоративными финансами; - современный инструментарий стоимостного управления корпоративными финансами.
Обеспечение сбора и анализа информации		на уровне умений: - самостоятельно работать с нормативно-правовыми актами, специальной экономической литературой; - выявлять и решать проблемы корпоративных финансов в современных условиях хозяйствования. - использовать современные методы прогнозирования, анализа и оперативного управления финансовыми потоками корпорации; - применять полученную информацию для разработки альтернативных вариантов финансовых решений, обоснования и принятия оптимального варианта с позиций наращивания рыночной стоимости корпорации.
		на уровне навыков: - владеть методологией и инструментальным аппаратом прикладных корпоративных финансов в условиях перехода к инновационной экономике; - владеть основами стоимостного подхода к управлению корпоративными финансами. - методами практического управления активами, капиталом и инвестициями корпорации, - владеть современными инструментами управления стоимостью корпорации в логической связи с общей системой

		эффективного управления ею, принятия оптимального варианта с позиций наращивания рыночной стоимости корпорации.
--	--	---

## **Содержание дисциплины (модуля)**

### **Тема 1. Корпоративное управление и корпоративные финансы**

Понятие корпорации. Типы корпоративных структур. Финансовая среда функционирования корпорации. Основные финансовые проблемы корпорации и их отличие от других форм организации бизнеса. Финансовые цели и задачи корпорации. Проблема максимизация стоимости. Структура капитала. Управленческие стимулы и информационные эффекты леввериджа. Финансовое управление корпорацией.

### **Тема 2. Инвестирование в финансовые активы**

Понятие финансовой стратегии и финансовой политики. Понятие внутренней (истинной, инвестиционной) стоимости ценной бумаги. Базовая модель оценки финансовых активов (DCF- модель). Оценка стоимости облигаций компании. Оценка привилегированных акций. Оценка обыкновенных акций компании. Использование модели дисконтируемых дивидендов для выявления внутренней стоимости акций. Модель нулевого роста дивидендов. Модель роста дивиденда постоянным темпом (модель Гордона). Модель переменного роста дивиденда. Типы портфелей ценных бумаг, оценка доходности портфеля, оценка рисков

### **Тема 3. Инвестирование в реальные активы**

Понятие оценки инвестиций и основные аспекты финансового анализа проекта. Оценка потока денежных средств проекта. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, их сравнительная характеристика. характерными для инвестиционного анализа. Метод внутренней нормы рентабельности проекта, особенности его расчета и применения. Сопоставление методов оценки по чистой приведенной стоимости и внутренней норме рентабельности. Модифицированная внутренняя норма рентабельности. Использование индекса рентабельности в оценке привлекательности инвестиционных проектов. Проблемы интерпретации оценки инвестиционных решений. Ограниченность и недостатки классической модели метода чистой приведенной стоимости. Учет фактора риска в инвестиционном проектировании. Подходы к определению ставки дисконтирования: теория и практика. Особенности расчета ставки дисконтирования в российских условиях. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Взаимосвязь инвестиционных решений и решений по финансированию. Использование преимуществ проектного финансирования в инвестиционном анализе.

### **Тема 4. Долгосрочные источники финансирования**

Источники акционерного капитала корпорации. Проблема размывания акционерного капитала. Преимущества и недостатки финансирования на основе выпуска обыкновенных акций. Планы владения акциями для работников компании как средство привлечения капитала и мотивации персонала компании. Формы заемного капитала корпорации. Принятие решения о выпуске корпоративных облигаций. Инновации на рынке долгосрочных долговых инструментов. Долгосрочная аренда (лизинг) как источник финансирования, ее достоинства и недостатки для арендатора. Обоснование целесообразности использования гибридных форм финансирования - привилегированных

акций, варрантов, конвертируемых ценных бумаг. Возможности внутренних источников финансирования и их значение для корпорации. Определение средневзвешенных затрат на капитал корпорации. Принципы и методы оценки затрат на заемный и собственный капитал корпорации. Факторы, определяющие выбор структуры капитала. Концепция финансового рычага. Долговое финансирование и налоговые эффекты леввериджа. Влияние финансового рычага на прибыльность акций. Роль собственного капитала в структуре капитала корпорации. Определение затрат на капитал и анализ структуры капитала для российских акционерных компаний. Корпоративное и проектное финансирование.

## **Тема 5. Структура капитала и дивидендная политика корпорации**

Структура капитала корпорации. Значение дивидендной политики в современном финансовом управлении. Ключевые теории дивидендной политики. Основные положения концепции Миллера-Модильяни относительно дивидендной политики. Теории предпочтительности дивидендов. Планы реинвестирования дивидендов. Факторы, определяющие дивидендную политику. Стратегии дивидендной политики. Выкуп акций. Выплата дивидендов акциями и дробление акций. Особенности формирования дивидендной политики в России.

## **Тема 6. Матричное моделирование финансовых стратегий**

Мотивы и формы осуществления реструктуризации. Стратегическая реструктуризация корпорации: расширение и сокращение акционерного капитала. Слияние и поглощение. Причины, механизм и тактика слияния. Методы защиты от враждебных слияний. Способы финансирования операций слияния. Анализ экономических выгод и издержек слияний. Дробление компании. Выделение бизнеса. Финансовая реструктуризация: формы и методы. Проблема реорганизации долга. Рекапитализация корпорации. Проблема реструктуризации в России. Понятие банкротства. Причины возникновения состояния банкротства. Методы прогнозирования возможного банкротства. Финансовое планирование и контроль в корпорациях. Финансовые риски.

### **Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.**

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее - ДОТ).

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

- при проведении занятий лекционного типа (с ДОТ):

Тестирование, письменные и устные опросы (с ДОТ)

-при проведении занятий семинарского типа (аудиторно):

Дискуссии (устные ответы на вопросы преподавателя по теме занятия, групповое обсуждение вопросов), обсуждение кейсов, решение задач

Промежуточная аттестация проводится в форме письменного экзамена.

### **Основная литература**

1. Корпоративные финансы в 2 ч: учебник и практикум. Ч. 1,2 / Т. В. Теплова. - М.: Юрайт, 2016 г. (академический курс). - Режим доступа: ЭБС "Юрайт" <http://www.biblio-online.ru/book/47CABC00-F9D5-44A6-93B5-B698AF8A8192> и <http://www.biblio-online.ru/book/9D29A564-14C9-4260-89B9-B6F0B830A577>
2. Финансовый менеджмент: учебное пособие: рек. УМО / Т. В. Абалакина [и др.]. - М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2011. - 518 с. - Режим доступа: ЭБС "IPRbooks" <http://www.iprbookshop.ru/8383>
3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. – М.: Олимп-Бизнес, 2012. <https://www.google.ru/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwjJkJu6v7iAhXRcJoKHWleD-MQFjAAegQIAhAC&url=https%3A%2F%2Fvavtcaseclub.nethouse.ru%2Fstatic%2Fdoc%2F0000%2F0000%2F0199%2F199143.ov1e13kss3.pdf&usg=AOvVaw0sjKGlad1xBwpfuT2ui4da>
4. 2. Хиггинс Р.С. Финансовый анализ: инструменты принятия бизнес-решений. – М.: Изд-во Вильямс, 2008. <https://www.chitalkino.ru/khiggins-r-s/>
5. 3. Юджин Ф. Бригхем, Джоэл А. Хьюстон Финансовый менеджмент. – СПб.: Изд-во Питер, 2013. <http://institutiones.com/download/books/1866-finansovyj-menedzhment-brigxem.html>