

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Уфимский государственный нефтяной технический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Директор УВШЭУ

Гамилова Д. А.

(подпись)

29.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

(10091)Корпоративные финансы

Направление подготовки (специальность): **38.04.01 Экономика**

Направленность: **магистерская программа «Управленческая экономика»**

Уровень высшего образования: **магистратура**

Форма обучения: **очная;**

Кафедра, обеспечивающая преподавание дисциплины: **Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);**

Трудоемкость дисциплины: **4 з.е. (144час)**

Уфа 2023

Рабочую программу дисциплины разработал(и):

_____ Доцент, канд. экон. наук Халикова М.А.

Рецензент

_____ Доцент, канд. экон. наук Гареева З.А.

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);, обеспечивающей преподавание дисциплины 24.04.2023, протокол №8.

Заведующий кафедрой

Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ) _____ Гамилова Д. А.

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой УВШЭУ _____ Гамилова Д. А.

Год приема 2023 г.

Рабочая программа зарегистрирована 08.06.2023 № 6 в ОПЛА и внесена в электронную базу данных

1. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины, предшествующие изучению данной дисциплины (исходя из формирования этапов по компетенциям): Методология проектирования в отрасли

Дисциплины, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее (исходя из формирования этапов по компетенциям):

Блок: Блок 1. Дисциплины (модули);

Обязательная или часть, формируемая участниками образовательных отношений (в том числе элективные дисциплины): Обязательная часть;

Форма обучения: очная

Семестр, в котором преподается дисциплина	Трудоемкость дисциплины				Вид промежу- точной аттестации
	Зачет- ные едини- цы	Часы			
		Общая	В том числе		
			контакт- ная	СРО	
2	4	144	38	106	зачет;
ИТОГО:	4	144	38	106	

2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

№ пп.	Формируемые компетенции	Шифр/ индекс компетен- ции
1	МЭК110,МЭК101з-23 Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1--2
2	МЭК110,МЭК101з,МЭК130д-23 Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4--1

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Шифр компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Шифр результата обучения	Результат обучения
ОПК-1-	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	З(ОПК-1-)	Знать: основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач
		У(ОПК-1-)	Уметь: применять основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач
		В(ОПК-1-)	Владеть: навыками решения практических и (или) исследовательских задач на основе основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки
ОПК-4-	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	З(ОПК-4-)	Знать: основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач
		У(ОПК-4-)	Уметь: -применять базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономиче-

Шифр компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Шифр результата обучения	Результат обучения
			ские понятия при решении практических и (или) исследовательских задач -находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач
		В(ОПК-4-)	Владеть: навыками расчета и анализа различных-экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач

3. Структура дисциплины

3.1. Виды учебной работы и трудоемкость (всего и по семестрам, в часах)

Форма обучения: очная

Вид учебной работы	Всего и по семестрам, часы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Контактная работа, всего в том числе:	38		38										
лекции (всего)	10		10										
-в т.ч. лекции on-line курс	0												
практические занятия (ПЗ)	16		16										
-в т.ч. практические занятия on-line курс	0												
лабораторные работы (ЛР)	10		10										
контролируемая самостоятельная работа (защита курсового проекта, курсовой работы и др. работ (при наличии))	0												
-в т.ч. лабораторные работы on-line курс	0												
иная контактная работа (сдача зачета, экзамена, консультации)	2		2										

проектная деятельность (ПД)	0												
Самостоятельная работа обучающихся (СРО), всего в том числе: (указать конкретный вид СРО)	106		106										
выполнение и подготовка к защите курсового проекта или курсовой работы	0												
выполнение и подготовка к защите РГР работы, реферата, патентных исследований, аналитических исследований и т.п	0												
изучение учебного материала, вынесенного на самостоятельную проработку	56		56										
подготовка к лабораторным и/или практическим занятиям	43		43										
подготовка к сдаче зачета, экзамена	7		7										
иные виды работ обучающегося (при наличии)	0												
освоение on-line курса	0												
самостоятельная проектная деятельность (СПД)	0												
ИТОГО ПО ДИСЦИПЛИНЕ	144		144										

4. Содержание дисциплины

4.1. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий (в часах)

Форма обучения: очная

(раздела)Номер темы	Название темы (раздела)	Семестр	Трудоемкость, часы					Шифр результата обучения
			Л	ПЗ	ЛР	СРО	Всего	
1	Теория корпоративных финансов	2	2	2		27	31	З(ОПК-1-) У(ОПК-4-) У(ОПК-1-) В(ОПК-4-) В(ОПК-1-)
2	Финансовая политика	2	4	10	2	27	43	З(ОПК-4-) З(ОПК-

Номер темы	Назва- ние	Семес- тр	Трудоемкость, часы					Шифр ре-
			Л	ПЗ	ЛР	СРО	Всего	
	ка кор- порации							1-) У(ОПК- 4-) У(ОПК- 1-) В(ОПК- 4-) В(ОПК- 1-)
3	Инве- стицион- ная по- литика корпора- ции	2	4	4	8	52	68	3(ОПК- 4-) 3(ОПК- 1-) У(ОПК- 4-) У(ОПК- 1-) В(ОПК- 4-) В(ОПК- 1-)
	ИТОГО:		10	16	10	106	142	

4.2. Содержание лекционного курса

№ пп.	Номер раздела	Название темы	Трудоемкость, часы		
			очная	очно- заочная	заочная
1	1-Теория корпоративных финансов	Предмет и задачи дисциплины. Основные термины и понятия. Понятие корпоративных финансов. Финансовая политика корпорации. Финансовые ресурсы корпорации. Источники финансирования корпораций. Собственные источники финансирования. Методы заемного финансирования. Гибридное финансирование. Особые формы	2		

		финансирования. Привлечение иностранного капитала. Специфика финансирования российских предприятий. Схема управления финансами в корпорации. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов. Идеальные и эффективные рынки капитала. Фактор времени и дисконтирование потоков платежей. Риск и доходность. Теория структуры капитала и дивидендная политика. Агентские отношения и теория асимметричной информации.			
2	2-Финансовая политика корпорации	Стоимость капитала и методы ее оценки . Дивиденды и дивидендная политика корпорации. Структура капитала Понятие стоимости капитала. Финансовая политика и стоимость капитала. Оценка стоимости основных источников капитала. Средневзвешенная (ССК) и предельная (ПСК) стоимость капитала. Линия рынка ценных бумаг (SML) и ССК. Понятие структуры капитала. Эффект финансового рычага. Теория структуры капитала: рыночно-ориен-	2		

		тированные модели (модель Миллера-Модельяни, САРМ) . Влияние структуры капитала на стоимость и риски корпорации. Определение оптимальной и целевой структуры капитала. Структура капитала и финансовые риски. - Сущность дивидендной политики, ее виды и принципы формирования. Дивидендная политика и стоимость корпорации. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Определение величины дивидендов. Виды и процедуры дивидендных выплат. Выкуп и дробление акций. Информационное содержание дивидендов. Дивидендная политика и финансовый риск.			
3	2-Финансовая политика корпорации	Система финансового планирования в корпорации Основные понятия: финансовое планирование, финансовое прогнозирование и бюджетирование. Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности, формирование ключевых прогнозных финансовых доку-	2		

		ментов и принятие управленческих решений на основе анализа рынков и конкурентов. Структура сводного бюджета и этапы его составления. Инструменты анализа исполнения бюджета.			
4	3-Инвестиционная политика корпорации	Реорганизация корпораций: слияния, поглощения. Сущность и формы реорганизации. Виды и методы слияний. Анализ выгод и издержек слияний. Методы финансирования слияний, операции LBO и MBO. Финансовые аспекты поглощений. Оценка стоимости и эффективности сделок M&A. Модель реальных опционов при оценке эффективности реорганизации корпораций.. Модели Блека-Шоулза, Биноминальная модель.. Защитная тактика корпорации от недружественных поглощений. Разделения корпораций и продажа активов.	2		
5	3-Инвестиционная политика корпорации	Теория портфеля и модели оценки финансовых активов. Системный подход к финансированию инвестиционных и финансовых решений в управлении корпорациями. Понятие финансового активов и инвестиционного портфеля . Методы	2		

		ды оценки финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долговых финансовых активов. Оценка долевых финансовых активов. Доходность финансовых активов. Оценка эффективности инвестиционного портфеля. Основы управления финансовыми рисками. Риск и доходность финансовых активов. Системный подход и бюджетирование капитала. Понятие комплекса взаимосвязанных проектов. Комплекс источников финансирования. Комплекс интересов участников проектов. Проблемы создания оптимального набора проектов корпорации. Оценка вертикально-интегрированных проектов: проблемы совместной оценки проектов, оценка проектов, интегрированных в единый комплекс. Проблемы финансирования комплексов инвестиционных проектов. Кросс-финансирование, кросс-субсидирование, кросс – холдинг- схемы финансирования комплексов инвестиционных			
--	--	---	--	--	--

		проектов в рамках заданного бюджета и в заданный интервал времени.			
	-	ИТОГО:	10		

4.3. Перечень лабораторных работ

Номер раздела	№ ЛР	Название лабораторной работы	Трудоемкость, часы		
			очная	очно-заочная	заочная
2-Финансовая политика корпорации	1	Разработка проекта по внедрению системы бюджетирования в компании. Составление этапов системы бюджетирования. Разработка схемы бюджетов: основных и вспомогательных	2		
3-Инвестиционная политика корпорации	2	Теория портфеля и модели оценки финансовых активов:-Оценка стоимости и доходности долевых и долговых ценных бумаг. Расчет оценок стоимости, доходности акций и облигаций. Формирование инвестиционного портфеля по моделям Тоббина, Шарпа.	2		
3-Инвестиционная политика корпорации	3	Формирование оптимального инвестиционного портфеля корпорации Расчет оптимального инве-	2		

		стиционного портфеля для нефтяной компании по моделям Тоббина, Шарпа.			
3-Инвестиционная политика корпорации	4	Формирование рационального набора инвестиционных проектов и оптимальное распределение финансовых ресурсов между ними.-Простое рациирование капиталовложений. Решение проблемы формирования оптимального портфеля реальных инвестиционных проектов, по модели Лимитовского (линейного программирования).	2		
3-Инвестиционная политика корпорации	5	Использование методов математического программирования для формирования оптимального бюджета инвестиционного портфеля. Решение проблемы формирования оптимального портфеля реальных инвестиционных проектов, по модели Лимитовского (динамического программирования).	2		
-		ИТОГО:	10		

4.4. Перечень практических занятий

Номер раздела	№ ПЗ	Тема прак- тического занятия	Трудоемкость, часы		
			очная	очно- заочная	заочная
1-Теория корпоративных финансов	1	Современная финансовая модель компании Анализ ключевых элементов финансовой модели компании. Расчет задач по временной оценке стоимости денег и учету интересов всех заинтересованных групп компании (агентские отношения).	2		
2-Финансовая политика корпорации	2	Стоимость капитала и методы ее оценки Модель САРМ (модель оценки долгосрочных активов). Решение задач на расчет САРМ, премия за риск, и бета-коэффициента.	2		
2-Финансовая политика корпорации	3	Оценка затрат на инвестированный капитал в компанию Решение задач на определение стоимости собственного и заемного капиталов, ССК, и ПСК.	2		
2-Финансовая политика корпорации	4	Управление структурой капитала компании. Изучение теории Миллера - Модильяни и решение задач на обоснование структуры капитала компании.	2		

2-Финансовая политика корпорации	5	Основные модели формирования дивидендной политики, методы выплат дивидендов. Расчет выплаты дивидендов в различных формах.	2		
2-Финансовая политика корпорации	6	Формирование дивидендной политики компании Решение задач на разработку дивидендной политики нефтяной компании.	2		
3-Инвестиционная политика корпорации	7	Реорганизация корпораций: слияния, поглощения, объединения и разделения. Основные формы финансирования сделок слияния и поглощения. Оценка синергического эффекта при слиянии компаний по модели Дамодорана.	2		
3-Инвестиционная политика корпорации	8	Применение методов реальных опционов для оценки стоимости активов корпорации после реорганизации Оценка стоимости разработки нефтегазового месторождения методом реальных опционов Блэка-Шоулза.	2		
-		ИТОГО:	16		

4.5. Виды СРО

Номер раздела	Вид СРО	Трудоемкость, часы		
		очная	очно-заочная	заочная
1-Теория корпоративных финансов	подготовка к сдаче зачета, экзамена	2		
1-Теория корпоративных финансов	подготовка к лабораторным и/или практическим занятиям	10		
1-Теория корпоративных финансов	изучение учебного материала, вынесенного на самостоятельную проработку	15		
2-Финансовая политика корпорации	подготовка к сдаче зачета, экзамена	2		
2-Финансовая политика корпорации	подготовка к лабораторным и/или практическим занятиям	10		
2-Финансовая политика корпорации	изучение учебного материала, вынесенного на самостоятельную проработку	15		
3-Инвестиционная политика корпорации	подготовка к сдаче зачета, экзамена	3		
3-Инвестиционная политика корпорации	подготовка к лабораторным и/или практическим занятиям	23		
3-Инвестиционная политика корпорации	изучение учебного материала, вынесенного на самостоятельную проработку	26		
-	ИТОГО:	106		

Темы для самостоятельной работы обучающихся

Раздел 1. Теория корпоративных финансов

Современная теория корпоративных финансов и российская практика

Раздел 2. Финансовая политика корпорации

1. Изучение и обобщение опыта нефтяных компании по определению стоимости используемых источников финансирования.
2. Обобщение отраслевого опыта по оптимизации структуры капитала.
3. Изучение взаимосвязи инвестиционной политики, структуры капитала и дивидендной политики.
4. Альтернативные направления использования денежных средств корпорации и влияние на стоимость корпорации.

Раздел 3. Инвестиционная политика корпорации

- 1 Анализ отраслевых операций по проведению сделок М&А .
- 2 Изучение применения реальных опционов при оценке инвестиционных проектов по реорганизации корпораций: ценность перспектив и управленческая гибкость.
- 3 Производные финансовые активы и оценка их стоимости и доходности.
- 4 Исследование проблем финансирования комплекса инвестиционных проектов с учетом финансовой стратегии корпорации.
- 5 Проблемы и системные эффекты при финансировании комплексных инвестиционных проектов. Кросс-финансирование, кросс-субсидирование, кросс-хеджирования .

5. Формы текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации

Перечень оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине приведен Фонде оценочных средств (приложение Б).

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Учебно-методическое обеспечение

Сведения об обеспеченности дисциплины основной, дополнительной и учебно-методической литературой приведены в формах № 1-УЛ и № 2-УЛ (приложение А).

6.2. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, рекомендуемых для освоения дисциплины

Названия современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, рекомендуемых для освоения дисциплины	Ссылки на официальные сайты
Информационно-правовой портал «Гарант»	http://www.garant.ru
Информационно-правовой портал Гарант.ру	http://www.garant.ru/
Консультант-плюс	http://www.consultant.ru/
Министерство финансов Российской Федерации	www.minfin.ru

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

7.1. Перечень специальных аудиторий, кабинетов, лабораторий и пр., используемых при реализации дисциплины с перечнем основного оборудования

№ пп.	Номер помещения	Оснащенность помещения (перечень основного оборудования)	Наименование помещения
1	1-420в	Компьютер Intel Core 2 Duo E8200(1);Компьютер WIN i3-550(2);Компьютер персональный i3-4170/21,5" PHILIPS 226V4LAB(1);МФУ hp Laser Jet Pro M1536dnf<CE538A>A4(1);Монитор 19" Acer(1);Монитор ASUS VA24DQ Black 23,8", шт(3);Сервисное устройство для очистки Katun 3 м(1);Системный блок CRONA:i7 11700/DDR4 2*16GB/SSD 250Gb Samsung/HDD 1Tb/600W(3);Шкаф(ы) для хранения	Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования
2	2в-203	Компьютер i3-3220 K1 BenQ 21,5"(1);Монитор 17 " Acer AL 1717(1);Монитор 19" Acer AL 1917 NSD(1);Проектор EPSON EB-970 (V11H865040)(1);Проектор Sony VPL-CX125 LCD(1);Системный блок 3 ПЭВМ Кламас Powerman 450W\i3-7100\GT 730 2048Mb(1);Системный блок INWIN 450W\i3-7100Box\Asus H110M-R(2);Системный блок INWIN EC022 450W\i3-7100\ASUS H110M-R(3);Экран настенный ScreenMedia Champion 203*153(1);Экран с электропривод. (1);Экран с электроприводом DRAPER 120"(1);Столы, стулья	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, техническими средствами обучения.
3	2в-203	Компьютер i3-3220 K1 BenQ 21,5"(1);Монитор 17 " Acer AL 1717(1);Монитор 19" Acer AL 1917 NSD(1);Проектор EPSON EB-970 (V11H865040)(1);Проектор Sony VPL-CX125 LCD(1);Системный блок 3 ПЭВМ Кламас Powerman 450W\i3-7100\GT 730 2048Mb(1);Системный блок INWIN 450W\i3-7100Box\Asus H110M-R(2);Системный блок INWIN EC022 450W\i3-7100\ASUS H110M-R(3);Экран настенный ScreenMedia Champion 203*153(1);Экран с электропривод. (1);Экран с электроприводом DRAPER 120"(1);Столы, стулья	Лаборатория – оснащенная лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности.
4	2в-204	Компьютер 2 ПЭВМ Кламас/21,5" LG монитор/клавиатура+мышьLogitech (25);Проектор мультимедийный NEC Projector M363XG 1024*768(1);Системный блок Intel Core 2 DUO(4);Экран Projecta ProScreen настенный рулонный 183*240(1);Столы, стулья	Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций
5	2-216	Компьютер AMD At X2 420(1);Проектор ViewSonic PS600W 1280*800(1);Экран с электр	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа – укомплекто-

7.2. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, используемых в учебном процессе при освоении дисциплины

№ пп.	Наименование ПО	Лицензионная чистота (реквизиты лицензии, свидетельства о гос. регистрации и т.п., срок действия)
1	ABBYY FineReader	Дата выдачи лицензии 17.12.2013, Поставщик: ЗАО "СофтЛайн Трейд"
2	Microsoft Office	Дата выдачи лицензии 24.09.2018, Поставщик: ООО "Софтлайн Проекты"
3	Microsoft WinPro 10, WINHOME 10	Дата выдачи лицензии 23.11.2020, Поставщик: ООО «Компарекс»
4	Microsoft Office	Дата выдачи лицензии 01.01.2007

8. Организация обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья, обучающихся по данной образовательной программе, разрабатывается индивидуальная программа освоения дисциплины с учетом особенностей их психофизического развития, их индивидуальных возможностей и состояния здоровья.

Приложение А

Форма № УЛ-1

СВЕДЕНИЯ

об обеспеченности дисциплины основной и дополнительной учебной литературой

Наименование дисциплины: (10091)(10091)Корпоративные финансыНаправление подготовки (специальность): 38.04.01 ЭкономикаНаправленность: магистерская программа «Управленческая экономика»Форма обучения: очная;Кафедра, обеспечивающая преподавание дисциплины: Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);

Тип	Назначение учебных изданий	Семестр			Библиографическое описание	Кол-во экз.	Адрес нахождения электронного	Кoeffициент
		очная	очно-заочная	заочная				
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Основная литература	Для изучения теории;	2			Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1072267 (дата обращения: 21.08.2023).	1	http://www.znanium.com	1.00

Основная литература	Для изучения теории;	2			Корпоративные финансы : учебное пособие / УГНТУ, каф. ЭНП ; сост. М. А. Халикова. - Уфа : УГНТУ, 2013. - 1,77 Мб. - URL: http://bibl.rusoil.net/base_docs/UGNTU/ENGP/Xalikova1.pdf . - Текст : электронный.	1	http://bibl.rusoil.net	1.00
Дополнительная литература	Для изучения теории;	2			Дамодаран, А. Инвестиционная оценка : инструменты и методы оценки любых активов : практическое пособие : [16+] / А. Дамодаран ; Д. Липинский, И. Розмаинский, А. Скоробогатов ; науч. ред. Е. Сквирская [и др.]. – 5-е изд. – Москва : Альпина Паблишер, 2016. – 1339 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279385 (дата обращения: 21.08.2023). – Текст : электронный.	1	http://www.znanium.com	1.00
Примечание – Графы 1-5,8 заполняются кафедрой, графы 7 и 9 - библиотекой								

Составил:

_____ Доцент, канд. экон. наук Халикова М.А.

Год приема 2023 г.

СВЕДЕНИЯ**об обеспеченности дисциплины учебно-методическими изданиями**Наименование дисциплины: (10091)(10091)Корпоративные финансыНаправление подготовки (специальность): 38.04.01 ЭкономикаНаправленность магистерская программа«Управленческая экономика»Форма обучения очная;Кафедра, обеспечивающая преподавание дисциплины: Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);

Назначение учебных изданий	Семестр			Библиографическое описание	Кол-во экз.		Адрес нахождения электронного	Коэффициент
	очная	очно-заочная	заочная		Всего	в том числе		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Для выполнения практических занятий;	2			Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие по выполнению практических работ / УГНТУ, каф. ЭНГП ; сост. М. А. Халикова. - Уфа : УГНТУ, 2017. - 2,24 Мб. - URL: http://bibl.rusoil.net/base_docs/UGNTU/ENGP/Khalikova11.pdf . - Текст : электронный.	1	0	http://bibl.rusoil.net	1.00

Для выполнения СРО;Для выполнения лабораторных работ;Для выполнения практических занятий;	2			Халикова, М. А. Корпоративные финансы : электронный учебно-методический комплекс для магистрантов очной формы обучения по программе "Стратегический менеджмент". Направление подготовки 080200 "Менеджмент" / М. А. Халикова ; рец.: И. В. Буренина, Л. А. Авдеева ; УГНТУ, каф. ЭНГП, ОДПМО. - Уфа : Изд-во УГНТУ, 2013. - URL: http://bibl.rusoil.net/base_docs/UGNTU/ODPMO/Khalikova1/index.htm . - Текст : электронный.	1	0	http://bibl.rusoil.net	1.00
Примечание – Графы 1-5,8 заполняются кафедрой, графы 6,7 и 9 - библиотекой								

Составил:

_____ Доцент, канд. экон. наук Халикова М.А.

_____ Год приема 2023 г.

Приложение Б

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Уфимский государственный нефтяной технический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Директор УВШЭУ

_____ Гамилова Д. А.
29.06.2023

**Фонд оценочных средств по текущей успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине
(10091)Корпоративные финансы**

Направление подготовки (специальность): 38.04.01 Экономика

Направленность: магистерская программа «Управленческая экономика»

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

Кафедра, обеспечивающая преподавание дисциплины: Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);

Трудоемкость дисциплины: 4 з.е. (144час)

Уфа 2023

ФОС по текущей успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине разработал (и):

_____ Доцент, канд. экон. наук Халикова М.А.

—
Рецензент

_____ Доцент, канд. экон. наук Гареева З.А.

—

ФОС по текущей успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине рассмотрен и одобрен на заседании кафедры Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);, обеспечивающей преподавание дисциплины 24.04.2023, протокол №8.

Заведующий кафедрой Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ); _____ Гамилова Д. А.

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой УВШЭУ _____ Гамилова Д. А.

Год приема 2023 г.

ФОС по текущей успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине
зарегистрирован 08.06.2023 № 6 в отделе МСОП и внесен в электронную базу данных

1. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Шифр результата обучения	Результат обучения	Индикатор достижения компетенций	Показатели достижения результатов освоения компетенций	Вид оценочного средства
1	Теория корпоративных финансов	В(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	источники информации и методы анализа для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые пока-	навыками расчета и анализа различных экономических понятий из	Лабораторная работа

				затели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		В(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	навыками ответственно принимать современные экономические и финансово обоснованные организационно-управленческие решения	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		З(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	применять основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -применять взаимосвязи базовых концепций и моделей современной теории корпора-	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания

					тивных финансов и экономические понятия при решении практических и (или) исследовательских задач	
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач - основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	навыками решения практических и (или) исследовательских задач на основе основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки -навыками расчета и анализа различных экономических понятий из	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания

					различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	
		У(ОПК-1-)		ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	применять основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -применять взаимосвязи базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	-основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач - основы базовых концепций и моделей	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые

					современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	вые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	навыками решения практических и (или) исследовательских задач на основе основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки -навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		У(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	навыками ответственно принимать современные экономические и финансово обоснованные организационно-управленческие решения	Лабораторная работа Письменный и устный опрос

			(или) исследовательских задач			Разно-уровневые задачи и задания
12	Финансовая политика корпорации	В(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	навыками решения практических и (или) исследовательских задач на основе основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки -навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разно-уровневые задачи и задания
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разно-уровневые задачи

						чи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноразные задачи и задания
		В(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	навыками ответственно принимать современные экономические и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноразные задачи и задания
		З(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследова-	Письменный и устный опрос Разноразные

			-источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач		довательских задач	вые задачи и задания
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	источники информации и методы анализа для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		З(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	современные экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		У(ОПК-1-)	основы знаний (на про-	ОПК-1.2. Находит взаи-	применять основы зна-	Лабора-

			двинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	мосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	ний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -применять взаимосвязи базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия при решении практических и (или) исследовательских задач	торная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяй-	анализировать экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих	Лабораторная работа Письменный и

				ствующих субъектов	субъектов	устный опрос Разно- уровне- вые зада- чи и зада- ния
		У(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	ответственно использовать современные экономические и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разно- уровне- вые зада- чи и зада- ния
24	Инвестиционная политика корпорации	В(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	навыками решения практических и (или) исследовательских задач на основе основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки -навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономиче-	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разно- уровне- вые зада- чи и зада- ния

					ских расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		В(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и эконо-	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленче-	навыками ответственно принимать современные экономические и финансово обоснован-	Лабораторная работа Письмен-

			мические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ских решений в профессиональной деятельности	ные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		3(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач - основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	источники информации и методы анализа для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания

						ния
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	источники информации и методы анализа для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		3(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	современные экономическиЕ и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		У(ОПК-1-)	основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач	применять основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач -применять взаимосвязи базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания

					экономические понятия при решении практических и (или) исследовательских задач	
				ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
				ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач	Лабораторная работа Письменный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
		У(ОПК-4-)	основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и эконо-	ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленче-	ответственно использовать современные экономические и финансово обоснованные	Лабораторная работа Письмен-

			мические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач	ских решений в профессиональной деятельности	организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ный и устный опрос Разноуровневые задачи и задания
--	--	--	--	--	---	---

2. Перечень оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

п/п	Вид оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Шкала оценки
1	2	3	4	5
1	Лабораторная работа	Средство проверки умений применять полученные знания по заранее определенной методике для решения задач или заданий по лабораторным исследованиям	Темы, задания для выполнения лабораторных работ; вопросы и требования к их защите	«зачтено» выставляется обучающемуся, если Максимальный балл (5) выставляется, если при защите задания студент отвечает на все вопросы; понимает проблемность изучаемой темы; демонстрируя глубокие системные знания материала, владение концептуально-понятийным аппаратом, умеет аргументировать свои утверждения и выводы; подтверждает их на практических примерах. 4 балла выставляется, если не на все вопросы студент дает четкие ответы, не вполне убедительно аргументирует свои утверждения и выводы, затрудняется приводить конкретные примеры из практики, понимает проблемность изучаемой темы. «незачтено» выставляется обучающемуся, если 3 балла выставляется, если студент плохо отвечает на вопросы, практически не аргументирует свои утверждения, не может привести примеры из практики, плохо понимает проблемность изучаемой темы
2	Письменный и устный опрос	Оценочное средство для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации. Позволяет выявить и восполнить пробелы в знаниях; повторить, закрепить, систематизировать	Совокупность вопросов, заданий, упражнений, тестов для выполнения контрольных работ, домашних заданий, РГР и иных учебных работ. Комплект билетов для	«зачтено» выставляется обучающемуся, если умеет грамотно излагать материал, но при этом содержание и форма ответа могут иметь отдельные неточности «незачтено» выставляется обучающемуся, если имеет разрозненные бессистемные знания, не умеет выделять главное и второстепенное, допускает ошибки в определении понятий, искажает их смысл

		вать материал; оценить знания, умения, теоретические и практические навыки; определить уровень сформированных у студентов компетенций по дисциплине (модулю)	текущей и промежуточной аттестации	
3	Разноуровневые задачи и задания	Различают задачи и задания: а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.	Комплект разноуровневых задач и заданий	«зачтено» выставляется обучающемуся, если Максимальный балл (5) выставляется, если при защите задания студент отвечает на все вопросы; понимает проблемность изучаемой темы; демонстрируя глубокие системные знания материала, владение концептуально-понятийным аппаратом, умеет аргументировать свои утверждения и выводы; подтверждает их на практических примерах. 4 балла выставляется, если не на все вопросы студент дает четкие ответы, не вполне убедительно аргументирует свои утверждения и выводы, затрудняется приводить конкретные примеры из практики, понимает проблемность изучаемой темы. «незачтено» выставляется обучающемуся, если 3 балла выставляется, если студент плохо отвечает на вопросы, практически не аргументирует свои утверждения, не может привести примеры из практики, плохо понимает проблемность изучаемой темы

Приложение В

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Уфимский государственный нефтяной технический университет»

Письменный и устный опрос.

Перечень вопросов (задач, заданий, тем, комплекта тестовых заданий):

Примеры вопросов

1. Доходы предприятия: понятие, классификация, порядок признания
2. Расходы предприятия: понятие, виды, порядок признания
3. Определение потребности корпорации в оборотных средствах
4. Основные средства: понятие, классификация, виды стоимости
5. Управление оборотным капиталом предприятия
6. Источники формирования оборотного капитала
7. Корпоративное управление в России
8. Показатели эффективности корпоративного управления
9. Капитал корпорации и его структура. Уставный капитал и источники его формирования.
10. Привлеченный, заемный капитал предприятия. Целевая структура и средневзвешенная стоимость капитала.
11. Сигнальные теории структуры капитала
12. Формы привлечения корпорацией финансовых ресурсов
13. Лизинг и банковский кредит как способы приобретения внеоборотных активов.
14. Основные источники финансирования капитальных вложений на предприятии.
15. Инвестиционный процесс на предприятии, его содержание и направления развития.
16. Основные показатели инвестиционного проекта.
17. Денежные потоки: FCFF, FCFE
18. Процедура банкротства предприятия: основания, содержание, значение.
19. Модели прогнозирования банкротства. Z-счет Э.Альтмана
20. Показатели ликвидности в деятельности предприятия. 26. Индикаторы финансового состояния, финансовой состоятельности и ликвидности предприятия.
21. Кредитоспособность и ликвидность активов предприятия. 28. Оценка финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия.
22. Каналы взаимосвязи корпоративных финансов с другими элементами финансовой системы государства.
23. Финансовые ресурсы предприятия. Собственные и привлеченные средства
24. Нематериальные активы предприятия. Виды и оценка.
24. Нематериальные активы предприятия, их роль в инновационном процессе
25. Финансовые активы – виды и способы оценки
26. Ускоренная амортизация как способ стимулирования отдельных видов деятельности корпораций
27. Физический и моральный износ основных средств и их

амортизация. Методы расчета норм амортизации

28. Показатели прибыли корпорации. Значение и применимость.

29. Стратегии привлечения финансовых ресурсов

Ответы:

16. В качестве одного из критериев оценки при вынесении решения о разумности реализации проекта используют следующие показатели эффективности:

Чистая приведенная стоимость (NPV)

Внутренняя ставка рентабельности (IRR)

Дисконтированный срок окупаемости (DPP)

Свободный денежный поток (FCF)

Индекс прибыльности (PI)

29.

Стратегия финансирования определяет:

1) оптимальное соотношение внутренних и внешних источников привлечения финансовых средств;

2) цену, которую фирма может за них заплатить;

3) способы распределения (перераспределения) финансовых ресурсов между подразделениями.

Выделяют следующие типы стратегий привлечения финансовых средств, которые могут иметь внутреннюю и внешнюю ориентацию (но, как правило, должны органически сочетать ту и другую).

1. Использование собственных средств для расширения своей рыночной ниши. Применяется средними и крупными узкоспециализированными фирмами, действующими на сложившихся устойчивых рынках. В целом малоприбыльна.

2. Объединение финансовых ресурсов средних и крупных фирм для осуществления дорогостоящих проектов захвата новых рынков.

3. Использование всех доступных источников финансирования (займы, выпуск акций, создание консорциумов и пр.) для формирования и реализации перспективных инновационных программ малых и средних предприятий наукоемких отраслей. Рискованно, но высокоприбыльно.

4. Привлечение донорских средств крупных фирм — потребителей продукции в рамках вертикальной интеграции с ними.

5. Перекрестное финансирование (подразделения, генерирующие финансовые средства, делятся ими с теми, у кого их недостает).

Внешняя ориентация предполагает опору на заемные средства (облигационные займы и банковские кредиты), внутренняя — на собственные (уставный капитал и прибыль).

Пример экзаменационного билета

Уфимский государственный нефтяной технический университет

Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ)

Билет № 1

по дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Доходы предприятия: понятие, классификация, порядок признания

2. Расходы предприятия: понятие, виды, порядок признания

3. Определение потребности корпорации в оборотных средствах

Директор УВШЭУ

Д.А. Гамилова

Дата

Лектор

М.А.

Маликова

Разноуровневые задачи и задания.

Перечень вопросов (задач, заданий, тем, комплекта тестовых заданий):

1 Задачи репродуктивного уровня

Задача (задание) 1

Определите текущую стоимость депозита в банке, если известно, что через 4 года на счете будет 20 тыс. у. е. В течение этого периода на первоначальную сумму начислялись проценты по ставке 8% годовых.

Задача (задание) 2

В таблице приведены ежегодные денежные поступления от инвестиционного проекта за 5 лет.

Год Платеж, тыс. у. е.

1-й 40

2-й 50

3-й 60

4-й 70

5-й 80

Предположим, что первое поступление происходит через год, считая от текущего момента. Какова будет приведенная стоимость заданного потока платежей, если ставка дисконтирования равна 10%?

2 Задачи реконструктивного уровня

Задача (задание) 1. Компания Soft drinks действует в области производства газированных напитков. Ее инвестированный кап и на дату оценки составляет 100 млн у. е. Структура инвестированного капитала: 50% собственного капитала, 50% — заемного. Стоимость заемного капитала 5%, стоимость собственного капитала 15%. Операционная прибыль компании 11 млн у. е. показатель $ROI = 11\%$. Руководитель компании стоит перед необходимостью осуществления инвестиции в объеме 25 млн у, связанной с приобретением нового оборудования. Финансирование проекта будет происходить за счет заемных средств, позволит снизить затраты на капитал до 9%. По расчетам финансового директора рентабельность инвестиции составит Используя необходимые данные, рассчитайте экономическую добавленную стоимость. Приведет ли реализация данного проекта к увеличению стоимости компании?

Задача (задание) 2 Крупная торговая компания «Сфера», имеющая большую сеть магазинов, решила усовершенствовать систему логистики и построить складские центры с целью бесперебойного снабжения своих магазинов. Для финансирования она воспользовалась несколькими источниками, в том числе и банковским кредитом. Компания 1 июля 2008 г. получила кредит в сумме 153 277 у. е. со ставкой 18% годовых. Кредит должен быть погашен через 12 лет. Выплаты производятся постоянными ежегодными платежами 30 июня. Какая сумма останется невыплаченной после 30 июня 2011 г.?

Рассматриваемая компания, чтобы добиться снижения процентной ставки по кредиту, предлагает заключить новый договор, по которому обязуется выплатить оставшуюся сумму через 5 лет, но под 14% годовых. По условиям предложенного договора кредит будет погашаться ежегодными платежами, включая постоянную сумму погашения. Составьте таблицу погашения данного кредита. Какова в итоге для данной компании стоимость кредита, который она получила 1 июля 2008 г.?

Задача (задание) 3 Шинный холдинг Spare tyre собирается купить международную шинную компанию Flat tyre, которая как подразделение холдинга будет специализироваться на производстве высококлассных шин, а также на научных исследованиях и программах промышленного дизайна. Цена акции компании Spare tyre — 30 у. е., компании Flat tyre — 20 у. е. В обращении находится

ся 800 тыс. акций компании Spare tyre и 300 тыс. акций компании Flat tyre. Синергетические выгоды от приобретения компания Flat tyre для компании Spare tyre составляют 2000 тыс. у. е. Компания Flat tyre готова продать все свои акции компании Spare tyre по цене 23 у. е. за одну. Сделка может быть совершена также путем обмена акциями. Компания Spare tyre предлагает 2 свои акции за 3 акции компании Flat tyre. Какой из способов оплаты выгоднее для компании Spare tyre? Подтвердите свою точку зрения расчетами.

3 Задачи творческого уровня

Задача (задание) 1. На основе изучения и анализа материалов периодической печати и интернет-сайтов выявите наиболее типичные проблемы, связанные с агентскими отношениями в одной российской и в одной западной компании из любой сферы деятельности.

Соберите следующую информацию.

О высшем менеджменте компании по следующим позициям:

стаж работы в компании;

стаж работы в качестве CEO;

образование;

величина жалования и положение в рейтинге среди глав аналогичных компаний (желательно);

другие виды вознаграждения (желательно);

владение акциями (желательно).

О совете директоров компании по следующим позициям:

число директоров и их функции;

наличие независимых директоров;

наличие в составе совета директоров заинтересованных

лиц (поставщиков, потребителей, банкиров и т.д.).

Об акционерах компании по следующим позициям:

кто является основными акционерами компании;

сведения о держателях крупных пакетов акций;

сведения об акциях, принадлежащих членам руководства;

доля миноритарных акционеров;

регулярность проведения собраний акционеров;

порядок голосования и процедуры работы собраний акционеров (желательно);

сведения о выплаченных дивидендах;

примеры операций выкупа и обмена акций.

О кредиторах компании по следующим позициям:

задолженности в компании;

в какой форме существуют долговые обязательства компании;

какие-либо характеристики защитных механизмов, используемых кредиторами в отношении анализируемых компании

Оцените поведение компании в отношении других заинтересованных лиц:

проблема охраны окружающей среды;

забота об имидже и репутации компании и средства, используемые для их поддержания;

наличие социальных программ;

насколько легко было найти информацию относительно компании;

качество и содержание публикуемой информации;

независимость и репутация аудитора компании.

По результатам проведенного анализа сделайте выводы и аргументируйте свою позицию относительно возможности потенциальных конфликтов между акционерами и кредиторами, акционерами и менеджерами. Обозначьте возможное поле конфликтов и способы их решения.

Задача (задание) 2 Используя материалы периодической печати, интернет-ресурсы и официальные сайты компаний, выберите для оценки затрат на капитал одну российскую и одну иностранную компании из общей сферы деятельности и ответьте на следующие вопросы.

Какие источники вы будете использовать в качестве базы для расчета средневзвешенных затрат на

капитал для рассматриваемой компании?

Насколько велика доля используемых долговых источников финансирования? Какова структура долгосрочной задолженности компании? Укажите сроки и ставки процентов (в случае плавающих ставок необходимо приводить значение индикаторной ставки на момент определения показателя). При наличии котируемых долговых обязательств определите рыночную стоимость долга. Для некотируемых обязательств подберите котируемый аналог (аналогичную компанию по сроку).

Каковы затраты по привилегированным акциям компании?

Дайте характеристику основным составляющим собственного капитала компании. Какую модель для расчета требуемой доходности на собственный капитал вы будете использовать (локальную CAPM, глобальную CAPM, D-CAPM, классическую CAPM, скорректированную CAPM)? Поясните свой выбор.

Для оценки стоимости собственного капитала определите и аргументируйте выбор:

безрисковой ставки доходности;

премии за рыночный риск;

премии за страновые риски;

другие составляющие моделей.

При выборе премии за риск следует акцентировать внимание:

на определении безрискового инструмента;

стабильности премии за риск.

Каковы затраты источника «нераспределенная прибыль» компании?

Какова предельная ставка налогообложения компании?

Отличается ли она от средней ставки налогообложения, существующей в отрасли?

Какова средневзвешенная доходность капитала рассматриваемой компании?

Лабораторная работа.

Перечень вопросов (задач, заданий, тем, комплекта тестовых заданий):

Задание 1

Лабораторная работа № «Формирование инвестиционной программы корпорации. Рациональное распределение капитала между проектами»(4час)

Цель лабораторной работы: изучить теорию системного подхода к финансированию инвестиционных проектов, овладеть навыками формирования рационального набора инвестиционных проектов и оптимального распределения финансовых ресурсов между ними на основе методов линейного программирования.

Формирование рационального проектного комплекса

Формирование рационального набора инвестиционных проектов для первоочередного финансирования и перспективного финансового планирования на основе выбранного критерия оптимизации и с учетом объективных организационных, технологических и финансовых ограничений на основе метода линейного программирования.

Задание 1

«Формирование инвестиционной программы корпорации. Рациональное распределение капитала между проектами»(4час)

Задача «Оптимизация набора инвестиционных проектов строительной компании»

Строительная компания рассматривает три проекта: строительство жилого дома (проект А), офисного центра (проект Б) и продовольственного магазина (проект В).

Денежные потоки этих проектов представлены ниже.

ПРОЕКТ Денежные потоки, у.е., по годам

	0-й период	1-й	2-й	3-й	
Жилой дом(проект А)		-500	-100	300	700

Офисный магазин (проект Б)	-650	-230	-50	1595
Магазин (проект В)	-400	330	130	-

Стоимость капитала корпорации - 15% годовых.

Ограничения:

Бюджетные: бюджет капиталовложений компании на ближайшие три года предусматривает инвестиции из централизованных фондов компании 850 у.е. в нулевом периоде. Все последующие инвестиции осуществляются за счет прибыли самих проектов.

Ресурсные: проекты 1 и 2 требуют особых отделочных материалов на общую сумму соответственно 110 и 95 у.е. В ближайшие два года для корпорации реально заключить контракты на общую сумму 150 у.е. В последующие годы это ограничение не будет иметь существенного значения.

Финансовые: любые дополнительные средства компания может вложить в депозит банка С под 10% годовых. Для компании открыта кредитная линия под ставку 20% годовых на сумму не более 200 у.е. По опыту срок вложения денег в депозит не превышает одного года, а срок погашения кредитов обычно составляет два года.

Требуется составить оптимальную инвестиционную программу для корпорации.

Задание 2

Лабораторная работа (4 часа)

«Теория портфеля и модели оценки финансовых активов:

-Оценка стоимости и доходности долевых и долговых ценных бумаг.

-Формирование оптимального инвестиционного портфеля корпорации.»

Цель лабораторной работы- изучить теоретические основы портфельного инвестирования и освоить навыки расчетов доходности финансовых активов.

Изучение данной темы поможет узнать:

1.Изучить методы оценки доходности ценных бумаг.

2.Изучить методы расчета рисков портфелей ценных бумаг.

Задание 1

Эмитент	Номинал ак-ции, руб.	Цена продажи в I квартале 1993 г., руб.	Дивиденды объяв-ленные на год, %	Периодич-ность выплат за 1993 г.
А	5000	5600	320	за год
Б	1000	2482	360	за год
В	2000	1000	150	за год

Сделать необходимые выводы и сопоставить доходность акций по уровню дивидендов (какие акции предпочтительней) с учетом инфляции?

Курс доллара:

в I квартале 1993г. – 576 руб./долл.

к концу 1993г. – 1600 руб./долл.

Д – доходность

Задание 2 Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей $= 1,6$, или компании Б, имеющей $= 0,9$, если $= 6\%$; $= 12\%$. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 15%.

Принять решение о целесообразности инвестирования в акции компаний А и Б с помощью модели САРМ.

Задание 3

Портфель включает следующие активы:

12% акции компании А, имеющие $= 1$;

18% акции компании В, имеющие $= 1,2$;

25% акции компании С, имеющие $= 1,8$;

45% акции компании D, имеющие $= 0,7$.

Используя вышеперечисленные методы можно оценить риск и доходность финансовых активов, и в зависимости от приоритетов, сформировать портфель, обладающий наименьшим риском, наибольшей доходностью или оптимальным значением их комбинации.

2.«Расчет инвестиционного портфеля ценных бумаг по модели Тобина.»

Исходные данные.

Даны: Курсовые стоимости обыкновенных акции: ПАО «Газпром», ПАО «Сбербанк», ОАО «Магнит», ПАО «Северсталь», ОАО АК «Транснефть» за период 1 февраля 2015 – 1 февраля 2016 года. При выборе ценных бумаг следует воспользоваться принципом диверсификации, который заключается в распределении капитала между ценными бумагами компаний различных отраслей и видов деятельности. Так же был взят безрисковый актив — государственные корпоративные облигации, на февраль 2015 года доходность, по которым составляет 13,17% годовых

Таблица 1- Курсовая стоимость ценных бумаг, руб.

Дата Курсовая стоимость, руб.

	ПАО "Газпром"	ПАО "Сбербанк"	ПАО Магнит	ПАО "Северсталь"	ПАО АК "Транснефть"
01.02.2015	139,76	61,16	10400	629,85	139400
01.03.2015	155,18	77	11367	727,43	140240
01.04.2015	144,19	64,44	11799	641,45	126210
01.05.2015	156,17	80,34	11038	577,3	126650
01.06.2015	140,88	74,19	10750	606,95	125150
01.07.2015	144,21	70,94	11465	585,3	131250
01.09.2015	143,95	73,68	11935	722,36	153900
01.10.2015	131,28	73,77	11725	689,35	146300
01.11.2015	141,72	93,58	11111	741,25	150400
01.12.2015	137,42	102,88	12199	703,21	156600
01.01.2016	135,02	98,05	11366	598,95	191800
01.02.2016	131,26	96,08	11150	631,8	188700

1)рассчитать доходность ценных бумаг в таблице 2.

Таблица 2.Доходность ценных бумаг, %.

Дата Доходность ценных бумаг, %

	ПАО "Газпром"	ПАО "Сбербанк"	ОАО Магнит	ПАО "Северсталь"	ОАО АК "Транснефть"
ГКО	В	В	В	В	В
01.02.2015			13,17	1,0975	
01.03.2015					
01.04.2015					
01.05.2015					
01.06.2015					
01.07.2015					
01.08.2015					
01.09.2015					
01.10.2015					
01.11.2015					
01.12.2015					
01.01.2016					
01.02.2016					

2) рассчитать ожидаемую доходность инвестиционного портфеля в таблице 3

Таблица 3 – Ожидаемая доходность инвестиционного портфеля

Дата Доходность ценных бумаг, %

ПАО "Газпром" ПАО "Сбербанк" ПАО Магнит ПАО "Северсталь" ПАО АК
"Транснефть" ГКО В месяц

01.02.2015 13,17 1,0975

01.03.2015

01.04.2015

01.05.2015

01.06.2015

01.07.2015

01.08.2015

01.09.2015

01.10.2015

01.11.2015

01.12.2015

01.01.2016

01.02.2016

Ожидаемая доходность(r_i), %

3) рассчитать риск всего портфеля определяется через оценку изменчивости доходности каждой акции и их взаимной корреляции.

Таблица 4 – Ожидаемый риск инвестиционного портфеля

Дата Доходность ценных бумаг, %

ПАО "Газпром" ПАО "Сбербанк" ОПАО Магнит ПАО "Северсталь" ПАО АК
"Транснефть" ГКО В месяц

01.02.2015 13,17 1,0975

01.03.2015

01.04.2015

01.05.2015

01.06.2015

01.07.2015

01.08.2015

01.09.2015

01.10.2015

01.11.2015

01.12.2015

01.01.2016

01.02.2016

Ожидаемая доходность(r_i), %

Риск акции(?), %

4) составить ковариационную матрицу доходностей акций. Для этого воспользоваться надстройкой в Excel «Ковариация» (Главное меню > «Данные» > «Анализ данных» > «Ковариация»). Ковариация отражает степень взаимозависимости статистических величин.

Таблица 5 – Ковариационная матрица доходностей акций

ПАО "Газпром" ПАО "Сбербанк" ПАО "Магнит" ПАО "Северсталь" ПАО АК
"Транснефть"

ПАО "Газпром"

ПАО "Сбербанк"

ПАО "Магнит"

ПАО "Северсталь"
ПАО АК "Транснефть"

5) Рассчитать доходность инвестиционного портфеля в целом, для этого определить первоначальные доли в портфеле. Для расчета в Excel необходимо составить транспонированную матрицу весов акций в портфеле (w_T).

Таблица 6 – Транспонированная матрица весов акций в портфеле

Доля(w)	ПАО "Газпром"	ПАО "Сбербанк"	ПАО "Магнит"	ПАО "Северсталь"	ПАО АК "Транснефть"	ГКО
0,18	ПАО "Газпром"					
0,18	ПАО "Сбербанк"					
0,18	ПАО "Магнит"					
0,18	ПАО "Северсталь"					
0,18	ПАО АК "Транснефть"					
Доля (w_T)						

Общая доходность портфеля представляет собой взвешенную сумму доходностей ценных бумаг и безрискового актива. Сумма долей не должна превышать единицы.

Таблица 7 – Общая доходность портфеля

Общий риск портфеля

Общая доходность портфеля

Ограничения по долям

Аннотация к рабочей программе дисциплины (10091)Корпоративные финансы

Направление подготовки (специальность): 38.04.01 Экономика

Направленность: магистерская программа «Управленческая экономика»

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная;

Кафедра, обеспечивающая преподавание дисциплины: Уфимская высшая школа экономики и управления (УВШЭУ);

Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины

ОПК-1- МЭК110,МЭК101з-23 Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач:

- ОПК-1.2. Находит взаимосвязи между различными экономическими понятиями при решении практических и (или) исследовательских задач
- ОПК-1.4 Рассчитывает и анализирует экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
- ОПК-1.3. Анализирует и использует различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач

ОПК-4- МЭК110,МЭК101з,МЭК130д-23 Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность:

- ОПК-4.2 Осуществляет экономическое и финансовое обоснование организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности

Результат обучения

Знать:

ОПК-1--2 основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач
-источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач

ОПК-4--1 основы базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия и их взаимосвязи при решении практических и (или) исследовательских задач

Уметь:

ОПК-1--2 применять основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки для решения практических и (или) исследовательских задач
ОПК-4--1 -применять базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов и экономические понятия при решении практических и (или) исследовательских задач
-находить различные источники информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач

Владеть:

ОПК-1--2 навыками решения практических и (или) исследовательских задач на основе основы знаний (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки

ОПК-4--1 навыками расчета и анализа различных экономических понятий из различных источников информации для проведения экономических расчетов при решении практических и (или) исследовательских задач

Краткая характеристика дисциплины

Теория корпоративных финансов; Финансовая политика корпорации; Инвестиционная политика корпорации;

Трудоёмкость (з.е. / часы)

4 з.е. (144час)

Вид промежуточной аттестации

зачет;

Разработчик(и):

_____ Доцент, канд. экон. наук Халикова М.А.

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой УВШЭУ _____ Гамилова Д. А.