

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

(360 часов – 6, 7 семестр)

1. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, ак. час./ час.					Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Ключевые концепции корпоративных финансов.	20	4		-		16	Д, Реф, О, КР
Тема 2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.	44	12		12		20	О, ПЗ, КР
Тема 3	Риски корпорации, их классификация и оценка.	32	8		8		16	О,ПЗ, КР
Тема 4	Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации.	28	6		6		16	О,ПЗ, КР
Тема 5	Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации.	24	4		4		16	О,ПЗ, КР
Тема 6	Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг.	36	10		8		18	О,ПЗ, КР
Тема 7	Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.	32	8		6		18	О, КР
Тема 8	Бизнес-планирование.	68	12		20		36	О, ОТ
Консультации на промежуточную аттестацию		4						
Промежуточная аттестация		72						Экз (2)
Всего:		360	64		64		156	

Примечание: ** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), онлайн тест (ОТ), практическое задание (ПЗ), контрольная работа (КР), доклад (Д), реферат (Реф)

*** - формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз).

Содержание дисциплины

Тема 1. Ключевые концепции корпоративных финансов

Концепция временной стоимости денег. Концепция зависимости между доходностью финансовой операции и связанным с ней уровнем риска. Концепция альтернативного дохода. Концепция стоимости капитала. Концепция эффективности рынка. Концепция агентских отношений. Концепция асимметричной информации.

Тема 2. Доходы, расходы и прибыль корпорации.

Финансовая отчетность корпорации как основной источник информации о финансовом положении корпорации. Классификация издержек корпорации.

Показатель прибыли до выплаты процентов и налогов, определение его количественной оценки и ее экономической интерпретации. Точка безубыточности корпорации и определение ее координат. Запас финансовой прочности и его количественная оценка. Ассортимент продукции корпорации и его влияние на прибыль до выплаты процентов и налогов корпорации.

Тема 3. Риски корпорации, их классификация и оценка,

Причины возникновения риска. Ожидаемый доход и его количественная оценка. Показатели, используемые для количественной оценки риска (дисперсия, среднеквадратичное отклонение, коэффициент вариации) и их экономическая интерпретация. Типы информации и их использование для определения количественной оценки риска. Операционный, финансовый и совокупный риски корпорации, показатели, используемые для их количественной оценки и их экономическая интерпретация. Основные факторы, влияющие на риски корпорации.

Тема 4. Взаимосвязь между рычагами и рисками корпорации

Операционный рычаг, показатели, используемые для определения его количественной оценки. Влияние операционного рычага на прибыль корпорации до выплаты процентов и налогов. Влияние операционного рычага на операционный риск корпорации. Финансовый рычаг, его количественная оценка. Эффект финансового рычага, его количественная оценка и экономическая интерпретация. Мера финансовой зависимости, ее количественная оценка. Мера финансовой зависимости и ее влияние на финансовый риск корпорации. Совокупный рычаг, его количественная оценка. Влияние совокупного рычага на совокупный риск корпорации.

Тема 5. Структура капитала корпорации. Влияние структуры капитала корпорации на риски корпорации.

Основные компоненты капитала корпорации: банковские кредиты, облигационные займы, привилегированные акции, обыкновенные акции реинвестируемая прибыль. Доходность и риск различных компонент капитала. Различные структуры капитала корпорации их стоимость и соответствующие им риски. Показатель средневзвешенной стоимости капитала, его количественная оценка и ее экономическая интерпретация. Использование показателя средневзвешенной стоимости капитала для решения практических задач.

Тема 6. Ожидаемая доходность и риски портфеля ценных бумаг.

Основные положения портфельной теории Марковица. Ожидаемый доход портфеля, состоящего из n ценных бумаг. Влияние взаимосвязи доходностей ценных бумаг, входящих в состав портфеля, на риск этого портфеля. Риск портфеля ценных бумаг, состоящего из двух финансовых активов. Риск портфеля ценных бумаг, состоящих из n ценных бумаг. Оптимизация портфеля инвестора. Доминируемые и доминирующие портфели. Эффективная граница Марковица. Портфели, принадлежащие эффективной границе Марковица. Модель CAPM и ее взаимосвязь с моделью Марковица. Безрисковый актив. Кредитные и заемные портфели. Сопоставление модели Марковица с моделью оценки стоимости основных активов.

Тема 7. Денежные потоки, генерируемые различными видами активов и их использование для оценки стоимости этих активов.

Денежный поток и его виды. Определение теоретической стоимости обыкновенной акции на основе моделей Гордона. Инвестиционные проекты и формирование количественных оценок показателей (чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности и дисконтированного срока окупаемости) формируемых на основе денежных потоков инвестиционных проектов.

Тема 8. Бизнес-планирование

Основные понятия пред инвестиционного анализа: бизнес-план и стратегический бизнес-план; основные разделы стратегического бизнес-плана; рекомендации по содержанию бизнес-плана (UNIDO, ЕБРР, BFM Group, KPMG).

План реальных инвестиций: определение сроков работ и ресурсов для их выполнения; формирование новых активов бизнеса; план потребностей в инвестициях, сроки и суммы. Планирование производства и общих издержек: план материалов и комплектующих для производства продукта/ услуги; план производства, учёт ограничений производительности, расчёт прямых издержек; планирование персонала и общих издержек.

План сбыта: планирование объема и цен сбыта; сезонные колебания; складские запасы.

Финансовый раздел бизнес-плана: построение прогнозных отчетов о движении денежных средств; налоги и их настройки; валютные расчёты; интегральные показатели эффективности инвестиционного проекта; расчет потребности в финансировании инвестиционного проекта; разработка схемы финансирования.

Компьютерное моделирование финансовой части стратегического бизнес-плана:

практикум по формированию финансовой модели инвестиционного проекта в информационных инструментах соответствующего типа (Project Expert, Альт-Инвест, Comfar, в одном из них).

2. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

2.1. Основная литература.

1. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы : учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 252 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510471>.
2. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 388 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510526>.
3. Алиев, В. С. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert (полный курс) : учебное пособие / В.С. Алиев, Д.В. Чистов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 382 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1248243. - ISBN 978-5-16-016867-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1248243>.
4. Орлова, П. И. Бизнес-планирование: учебник для бакалавров / П. И. Орлова ; под редакцией М. И. Глухой. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2020. — ISBN 978-5-394-03636-1. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/90232.html>

5. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/507804>

2.2. Дополнительная литература.

1. Шарп, У. Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-104754-5. - Текст : электронный. - URL: <https://new-znaniy.com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1080428>
2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450000>
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453854>
4. Кеменов, А. В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А. В. Кеменов. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — ISBN 978-5-238-02735-7. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81703.html>
5. Липсиц, И. В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник / Липсиц И.В., Коссов В.В., - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: Магистр, 2010. ISBN 978-5-9776-0024-8. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniy.com/catalog/product/325014>
6. Чараева, М. В. Инвестиционное бизнес-планирование: учебное пособие/ М.В. Чараева, Г.М. Лапицкая, Н.В. Крашенникова. — М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2019.: ил. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniy.com>]. — (Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-100327-5. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniy.com/catalog/product/1026028>