

**РУССКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ
ИМЕНИ В.П.ЧЕРНОВА**

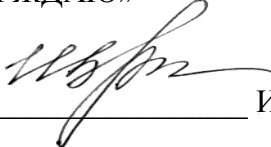
РИУ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

для направления
«ЭКОНОМИКА»
(наименование направления)

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по учебной работе  И.В.Щербакова

Программа одобрена на заседании Ученого совета ЭФ
от 14. 01. 2011 г., протокол № 1.

Москва 2011

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» предназначена для реализации государственных требований к минимуму содержания и уровню подготовки студентов по направлению «Экономика». В современных экономических условиях финансовая деятельность становится одним из ключевых направлений, определяющих эффективность функционирования корпорации. Владение инструментарием финансового управления предприятием является сегодня важнейшей составляющей профессиональной компетентности любого руководителя в сфере экономики.

Цель изучения дисциплины «Корпоративные финансы» состоит в обучении студентов современным фундаментальным основам финансовой деятельности корпорации.

Для этого решаются следующие **задачи**:

- раскрыть содержание, состав, структуру и движение корпоративных финансов, их функции, принципы организации и определить основные задачи управления ими;
- показать студентам основные наиболее общие проблемы в области финансовой стратегии, технологии принятия долгосрочных и краткосрочных финансовых решений, финансовых инструментов, анализа финансового состояния корпорации, эффективного управления капиталом, поиска источников финансирования и т.д.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» относится к базовой части профессионального цикла структуры ООП: БЗ.Б13.

Курс читается после ряда общеэкономических и специальных дисциплин, позволяющих наиболее эффективно усваивать учебный материал в рамках данного курса. Знания, умения и навыки, полученные студентами в результате изучения курса, являются базовыми для изучения других предметов финансового направления – курсов «Финансовый менеджмент», «Комплексный анализ хозяйственной деятельности», «Рынок ценных бумаг и биржевое дело», «Налоги и налогообложение», а также других спецкурсов и дисциплин по выбору.

3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

К компетенциям, формируемым в результате освоения студентами дисциплины «Корпоративные финансы», относятся:

- владеет культурой мышления (*в т.ч. – экономического*), способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановки цели и выбору путей ее достижения (ОК – 1);
- способен понимать и анализировать мировоззренческие, социально и лично значимые философские проблемы (ОК – 2);
- способен понимать движущие силы и закономерности исторического процесса, события и процессы экономической истории; место и роль своей страны в истории человечества и в современном мире (ОК – 3);
- способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем (ОК – 4);
- способен логически верно, аргументировано строить устную и письменную речь (ОК – 6); осознает социальную значимость своей будущей профессии, обладает высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности (ОК – 11);
- способен на основе типовых методик и действующей нормативно правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК – 2);
- способен на основе описания экономических явлений и процессов строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК – 6);
- способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК – 8);
- способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК – 9);
- способен преподавать экономические дисциплины в образовательных учреждениях, используя существующие программы и учебно-методические материалы (ПК – 14).

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать:

- сущность и определения финансовой деятельности корпораций; критерии принятия финансовых решений; функции и механизм обращения финансов корпораций; систему обеспечения финансового менеджмента

корпораций; системы и методы анализа, планирование и контроля в корпорации; принципы формирования активов и пассивов корпорации; формы осуществления инвестиций и финансовой деятельности корпорации; отличительные особенности финансовых инструментов корпораций; формы и виды страхования финансовых рисков.

уметь:

- применять методы оценки стоимости корпорации учетом фактора времени, ликвидности и риска; разрабатывать финансовый план; применять систему раннего предупреждения кризисных ситуациях; осуществлять управление различными видами активов; применять финансовые механизмы в деятельности корпорации; разрабатывать политику привлечения заемного капитала; обосновывать размер дополнительной эмиссии ценных бумаг; организовывать внутренний аудит и осуществлять контроллинг;

владеть навыками:

- методики финансирования, методики прогнозирования финансовой деятельности, экспресс и фундаментальной диагностики риска, формирования собственного и заемного капитала, анализа финансовой отчетности, определения потребности предприятия в капитале.

4.ОБЪЁМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Рабочая программа рассчитана на 144 часа (4 зачетные единицы). Из них 128 часов отводятся на самостоятельную работу студента и 16 часов на лекционные и практические занятия.

Тематический план дисциплины (курс 3).

Наименование разделов и тем	Учебная нагрузка студентов				
	Максимальная	Самостоятельная	Обязательная при очной форме обучения		
			Всего	Обзорно - установ. занятия	Лаб.раб. практ. занятия
ТЕМА 1. ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ КОРПОРАЦИЙ И ПРИНЦИПЫ ИХ ОРГАНИЗАЦИИ	12	11	1	1	-
ТЕМА 2. ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ	16	14	2	1	1
ТЕМА 3. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ КОРПОРАЦИЙ	16	14	2	1	1
ТЕМА 4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ	12	11	1	1	-
ТЕМА 5. ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. ФОРМИРОВАНИЕ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ	16	14	2	1	1
ТЕМА 6. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЙ ПРОГНОЗ	12	10,5	1,5	1	0,5
ТЕМА 7. КРАТКОСРОЧНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КОРПОРАЦИИ	16	14	2	1	1
ТЕМА 8. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИИ	12	11	1	1	-
ТЕМА 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ	14	12,5	1,5	1	0,5

ТЕМА 10. СТОИМОСТЬ КАПИТАЛА И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА КОРПОРАЦИИ	18	16	2	1	1
ИТОГО	144	128	16	10	6
Зачетные единицы	4				

5.1 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

ТЕМА 1. ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ КОРПОРАЦИЙ И ПРИНЦИПЫ ИХ ОРГАНИЗАЦИИ

Виды предпринимательской деятельности. Особенности корпорации как организационно-правовой формы ведения бизнеса. Специфика организации финансовых отношений в закрытых и открытых акционерных обществах, производственных кооперативов, государственных и муниципальных предприятий.

Функции корпоративных финансов и принципы их организации. Отношения представительства в корпорации: акционеры и менеджеры; акционеры и кредиторы. Действия менеджеров по максимизации доходов акционеров.

ТЕМА 2. ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ

Внутренние и внешние источники финансирования. Краткосрочные и долгосрочные источники финансирования.

Финансовые рынки и финансовые институты. Фондовый рынок. Фондовые биржи.

Инструменты привлечения финансирования, используемые корпорациями.

ТЕМА 3. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ КОРПОРАЦИЙ

Стоимость денег во времени. Простые и сложные проценты. Виды процентных ставок и методы их начисления. Денежные потоки: виды, оценка. Базовая модель оценки денежных потоков. Понятие аннуитета: срочного и бессрочного. Влияние инфляции и изменения процентных ставок на результаты финансовых расчетов. Текущая оценка неравных потоков платежей.

ТЕМА 4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

Система налогообложения в РФ. Социально-экономическая сущность налогов. Способы взимания налогов. Налог на добавленную стоимость: объекты налогообложения, льготы по НДС. Акцизы. Налог на прибыль предприятия: объекты налогообложения, предоставляемые по налогу на прибыль. Налог на имущество предприятий РФ: объекты налогообложения.

ТЕМА 5. ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. ФОРМИРОВАНИЕ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ

Расходы и доходы корпорации. Классификация расходов и доходов. Формирование прибыли при методе учета полных затрат и при методе учета переменных затрат. Поток денежных средств и вклад в формирование прибыли. Выручка от реализации продукции. Планирование себестоимости и выручки от реализации продукции (объема продаж). Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности). Коэффициент вклада в формирование прибыли. Факторы роста прибыли, зависящие и не зависящие от деятельности предприятия.

Относительный показатель прибыли - рентабельность. Алгоритм проведения комплексного (факторного) анализа прибыли. Методы планирования прибыли: метод прямого счета, аналитический метод. Влияние налогов на формирование чистой прибыли.

Финансовые резервы и накопления предприятия, формируемые из прибыли. Использование прибыли как источника финансирования предприятия. Принципы паритетности финансирования.

ТЕМА 6. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЙ ПРОГНОЗ

Формирование финансовой отчетности предприятия. Прогнозная и фактическая отчетность. Взаимосвязь денежных потоков и финансовой отчетности. Информация для формирования финансовой отчетности.

Отчёт о прибылях и убытках. Балансовый отчёт. Цикл движения денежных средств. Производственный и финансовый цикл. Отчёт о нераспределённой прибыли. Отчёт о потоках денежных средств. Отчёт о прибылях и дивидендах.

Процедура прогнозирования объёма продаж. Прогнозирование финансовых потребностей при неизменных балансовых коэффициентах. Процедура и этапы построения прогнозного баланса. Взаимосвязь между объёмом продаж и потребностью в капитале. Взаимосвязь между темпами роста продаж и финансовыми потребностями. Принципы прогнозирования финансовых потребностей при меняющихся балансовых коэффициентах.

ТЕМА 7. КРАТКОСРОЧНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КОРПОРАЦИИ

Оборотный капитал: понятие, использование и схема его кругооборота. Варианты политики финансирования оборотного капитала. Преимущества и недостатки краткосрочного кредита. Кредиторская задолженность или коммерческий кредит. Краткосрочные банковские ссуды. Обеспечение в краткосрочном финансировании. Финансирование под залог дебиторской задолженности. Факторинг.

ТЕМА 8. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИИ

Экономическое содержание основного капитала корпорации. Амортизационная политика и ее роль в воспроизводственном процессе. Влияние различных методов амортизационной политики на чистый денежный поток. Способы переоценки имущества корпорации. Влияние переоценки на чистые доходы предприятия. Нематериальные активы и их вклад в стоимость корпорации.

Собственный капитал акционеров: определение, контроль над фирмой. Виды обыкновенных акций. Причины использования различных видов ценных бумаг. Привилегированные акции, их свойства, преимущества и недостатки. Лизинг и его виды. Опцион и его типы. Варранты. Конвертируемые ценные бумаги.

ТЕМА 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Понятие капитальных вложений и инвестиционных проектов. Критерии (методы) ранжирования эффективности капвложений. Период окупаемости. Простая бухгалтерская норма прибыли. Рентабельность инвестиций. Дисконтируемый стандартный период окупаемости. Чистая дисконтированная стоимость. Внутренняя норма доходности. Модифицированная внутренняя норма доходности. Аннуитет.

Взаимосвязь чистой текущей стоимости и денежных потоков предприятия. Чистая текущая стоимость и ее вклад в стоимость корпорации.

ТЕМА 10. СТОИМОСТЬ КАПИТАЛА И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА КОРПОРАЦИИ

Понятие стоимости капитала. Стоимость заёмных средств. Стоимость нераспределенной прибыли. Модель оценки капитальных активов. Метод суммирования дохода от облигаций и премий за риск. Метод дисконтирования денежных поступлений. Стоимость вновь выпущенных обыкновенных акций. Средневзвешенная стоимость капитала. Деловой риск: понятие, факторы, точка безубыточности, операционный левэридж. Финансовый риск. Сочетание операционной и финансовой зависимостей. Дивидендная политика: теории и практика.

5.2 ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Теплова Т.В. Корпоративные финансы: Учебник. – М. Юрайт, 2013
2. Ивасенко А.Г., Никонова Я.Н. Финансы организаций: Учебное пособие. – М. КноРус, 2009
3. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций: Учебное пособие. – М. КноРус, 2010
4. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы: Учебное пособие. – М.: Эксмо, 2009

5.3 ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Бригхем Юджин, Гапенски Луис. «Финансовый менеджмент», тома 1 и 2. Издательство «Экономическая школа», Санкт-Петербург, 1997г.
2. Теплова Т.В., Григорьева Т.И. Ситуационный финансовый анализ. – М.: Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2006.
3. Волков Д.Л. Теория ценностно-ориентированного менеджмента: финансовый и бухгалтерский аспекты. – СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского государственного университета, 2006.
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов; Пер. с англ. 3-е изд. М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.
5. Росс С., Вестерфилд Р., Брэдфорд Дж. Основы корпоративных финансов. – М.: Лаборатория базовых знаний, 2007.

5.4 ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Сайт «Корпоративный менеджмент». – <http://www.cfin.ru>
2. Сайт журнала «Финансовый директор». – <http://www.fd.ru>

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Компьютерный класс, оборудованный для проведения практических работ средствами оргтехники, персональными компьютерами, объединенными в сеть с выходом в Интернет;
2. Установленное лицензионное программное обеспечение

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебно-методический модуль по дисциплине «Корпоративные финансы» составленный в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом ВПО по направлению «Экономика», включает в себя пособие (в объеме 144 часов), комплект контрольных заданий, которые позволят дать целостную систему знаний, обеспечивая их глубину и прочность и дать возможность выявить универсальные и профессиональные компетенции студента, определяемые содержанием дисциплины «Корпоративные финансы».

Предлагаемые учебно-методические материалы ориентируют студентов на переход от чисто теоретических знаний учебной дисциплины на их практическое применение при анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия..

Курс состоит из десяти тем. В них определяются предмет и метод финансов корпорации, роль финансовых ресурсов, финансовые цели и общая характеристика финансовых инструментов. Также раскрываются вопросы анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования потребностей и объемов продаж. Курс также нацелен на раскрытие ключевых проблем управления оборотным капиталом, посвящен вопросам оценки стоимости и структуры капитала, а также формированию дивидендной политики. Раскрывается и содержание вопросов по принятию стратегических решений о долгосрочном финансировании и рассматриваются общие проблемы, связанные с принятием стратегических долгосрочных инвестиционных решений.

Изучение материала ведется в форме, доступной пониманию студентов, соблюдается единство терминологии обозначений в соответствии с действующими государственными стандартами.

Контроль знаний студентов осуществляется на основе выполнения двух видов тестовых заданий (всего 108 и 90 вопросов), которые позволят оценить знания студента по каждому разделу изучаемой дисциплины. Также студенты выполняют письменные контрольные, практические, курсовые и зачетные работы, дающие возможность выявить универсальные и профессиональные компетенции студента, определяемые содержанием дисциплины «Корпоративные финансы».

Разработчик:

К.э.н., доцент Похориков П.В. доцент РИУ

Рецензент:

К.э.н. профессор Мартынова Р.Ф. профессор Международного института экономики и права

Утверждение рабочей программы учебной дисциплины

Уполномоченный орган (должностное лицо)	Дата принятия решения	№ документа
Ученый совет ЭФ	14.01.2011	Протокол № 1

Внесение изменений в рабочую программу учебной дисциплины

Уполномоченный орган (должностное лицо)	Дата принятия решения	№ документа
Ученый совет ЭФ	26.01.2012	Протокол № 1
Ученый совет факультета экономики	17.01.2013	Протокол № 1
Ученый совет факультета экономики	14.01.2014	Протокол № 1