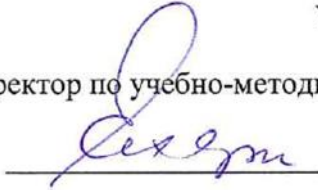


Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
инклюзивного высшего образования  
«Московский государственный гуманитарно-экономический университет»

Факультет экономики  
Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебно-методической работе  
 Е.С. Сахарчук  
«27» апреля 2022 г.

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

образовательная программа направления подготовки

38.04.02 Менеджмент  
шифр, наименование

**Направленность (профиль)**

**Финансовый менеджмент**

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения очная, заочная

Курс 1 семестр 2

Москва 2022

Методические рекомендации разработаны на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ № 952 от 12 августа 2020 г.  
Зарегистрировано в Минюсте РФ 21 августа 2020 г. Регистрационный № 59391.

Разработчик: зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ  
место работы, занимаемая должность  
  
\_\_\_\_\_ Нестеренко Ю.Н. «23» марта 2022 г.  
подпись Ф.И.О. Дата


Методические рекомендации утверждены на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

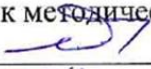
(протокол №9 от «23» марта 2022 г.)

на заседании Учебно-методического совета МГГЭУ

(протокол № 1 от «27» 04 2022 г.)

Заведующий кафедрой  
«23» марта 2022 г.  Нестеренко Ю.Н.  
(дата) (подпись)

Начальник учебно-методического управления  
 И.Г. Дмитриева  
«27» 04 2022 г.

Начальник методического отдела  
 Д.Е. Гапеев  
«27» 04 2022 г.

Декан факультета  
 Л.В. Дегтева  
«27» 04 2022 г.

Содержание

1. Аннотация

2. Методические рекомендации к лекциям
3. Методические рекомендации к практическим занятиям
4. Методические рекомендации к самостоятельной работе

## АННОТАЦИЯ

Настоящие методические рекомендации разработаны для обучающихся 1 курса очной формы обучения с учетом ФГОС ВО и рабочей программы дисциплины «Корпоративные финансы».

Цель освоения дисциплины «Корпоративные финансы» - формирование у обучающихся практических навыков в области управления финансами корпораций, разработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений.

**Задачи** изучения дисциплины:

овладение обучающимися основными принципами построения и реализации финансовой политики корпорации;

- освоение приемов оперативного управления финансовыми ресурсами корпораций;

- изучение методов эффективного управления затратами и финансовыми результатами корпораций;

- освоение методов оценки и наращивания рыночной стоимости корпораций.

В результате изучения дисциплины студент должен:

*знать:*

- особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом

- основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

- методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования

*уметь:*

- консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов

- осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

- проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций

*владеть:*

- навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов

- навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

- технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения  
данного процесса

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ЛЕКЦИЯМ

### Лекция 1 по теме «Механизм эффективного управления корпоративными финансами»

#### Вопросы:

1. Организация управления корпоративными финансами.
2. Общие методологические принципы корпоративных финансов.
3. Методы корпоративного управления финансами.
4. Корпоративное управление и финансовый рынок.

#### Методические рекомендации

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

#### Источники и литература для подготовки:

##### Основная литература

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

##### Дополнительная литературы

1. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
2. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 2 по теме «Система управления финансами корпораций в инновационной экономике»**

### **Вопросы:**

1. Закономерности и принципы инновационного развития корпораций.
2. Формирование портфеля инновационных проектов корпораций.
3. Финансовые механизмы управления корпорацией в инновационной экономике.

### **Методические рекомендации**

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 3 по теме «Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации»**

### **Вопросы:**

1. Закономерности и принципы инновационного развития корпораций.
2. Формирование портфеля инновационных проектов корпораций.
3. Финансовые механизмы управления корпорацией в инновационной экономике.

### **Методические рекомендации**

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 4 по теме «Корпоративные финансовые потоки»**

### **Вопросы:**

1. Понятие и классификация денежных потоков корпорации.
2. Прогнозирование наличия и движения денежных средств.
3. Критерии эффективности движения денежных потоков.
4. Инвестиционный процесс в деятельности корпораций.

### **Методические рекомендации**

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>



## Лекция 5 по теме «Политика выплаты дивидендов корпорации»

### Вопросы:

1. Понятие и классификация денежных потоков корпорации.
2. Прогнозирование наличия и движения денежных средств.
3. Критерии эффективности движения денежных потоков.
4. Инвестиционный процесс в деятельности корпораций.

### Методические рекомендации

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### Источники и литература для подготовки:

#### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 6 по теме «Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации»**

### **Вопросы:**

1. Сущность реструктуризации
2. Теории и эмпирические исследования мотивов слияний и поглощений. Технология проведения реструктуризации.
3. Оценка эффективности реструктуризации.
4. Слияния и поглощения как фактор повышения финансовой результативности корпораций.
5. Реорганизация как инструмент повышения финансовой устойчивости корпорации

### **Методические рекомендации**

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Лекция 7 по теме «Корпоративное налоговое планирование»

### Вопросы:

1. Содержание корпоративного налогового планирования.
2. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения.
3. Планирование отдельных налогов.

### Методические рекомендации

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### Источники и литература для подготовки:

#### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 8 по теме «Стоимостная концепция финансового управления корпорацией»**

### **Вопросы:**

1. Особенности стоимостного подхода к финансовому управлению корпорацией
2. Денежный поток как элемент системы управления стоимостью.
3. Финансовые метрики в системе управления стоимостью
4. Управление стоимостью на основе системы сбалансированных показателей.
5. Определение категории стоимости в международных и российских стандартах
6. Оценка стоимости корпорации на основе доходного подхода
7. Оценка стоимости корпорации на основе сравнительного подхода.
8. Оценка стоимости корпорации на основе затратного подхода.

### **Методические рекомендации**

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 9 по теме «Эффективность финансовой политики корпорации»**

### **Вопросы:**

1. Результаты финансовой политики корпорации
2. Эффективность финансовой политики корпорации.
3. Экономическая добавленная стоимость.
4. Концепция гармоничного менеджмента в оценке эффективности финансовой политики.

### **Методические рекомендации**

Лекция проводится как с применением традиционных технологий (обзорная лекция), так и интерактивных технологий (проблемная лекция).

В ходе лекционных занятий студентам рекомендовано вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Рекомендуется задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Дорабатывать конспект лекции рекомендовано в соответствии рабочей программой дисциплины.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

### Практическое занятие по теме 1 «Механизм эффективного управления корпоративными финансами»

#### Вопросы:

1. Организация управления корпоративными финансами.
2. Общие методологические принципы корпоративных финансов.
3. Методы корпоративного управления финансами.
4. Корпоративное управление и финансовый рынок.

#### Методические рекомендации

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

#### Источники и литература для подготовки:

##### Основная литература

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

##### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN

978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL:  
<https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Лекция 2 по теме «Система управления финансами корпораций в инновационной экономике»**

### **Вопросы:**

1. Закономерности и принципы инновационного развития корпораций.
2. Формирование портфеля инновационных проектов корпораций.
3. Финансовые механизмы управления корпорацией в инновационной экономике.

### **Методические рекомендации**

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>



## Практическое занятие по теме 3 «Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации»

### Вопросы:

1. Сущность риска как экономической категории
2. Модель оценки финансовых активов
3. Методы оценки рисков
4. Инструменты статистического метода оценки рисков
5. Прочие количественные методы оценки рисков
6. Экспертные методы оценки рисков
7. Влияние рисков на корпоративную финансовую политику
8. Этапы процесса управления рисками
9. Основные методы управления рисками
9. Основные методы управления рисками
10. Система корпоративного риск-менеджмента

### Практические задания

#### Практическое задание 1.

Предпринимателю необходимо осуществить выбор между двумя решениями, в результате которых предполагается следующее вероятностное распределение значений прибыли. Осуществить выбор решения с помощью ожидаемого значения прибыли и коэффициента вариации. Охарактеризовать степень риска по каждому из решений.

	Решение 1				Решение 2			
Прибыль, тыс. руб.	100	200	250	400	180	210	240	250
Вероятность	0,2	0,3	0,4	0,1	0,2	0,3	0,4	0,1

#### Практическое задание 2

На основе исходных данных, представленных в таблице, оценить риск проекта с помощью коэффициента вариации чистого дисконтированного дохода

Возможная конъюнктура рынка	Проект	
	ЧДД, млн. руб.	Вероятность
Благоприятная	300	0,2
Посредственная	150	0,4
Неблагоприятная	50	0,25
Крайне неблагоприятная	-20	0,15
В целом	-	1,00

#### Практическое задание 3

На основании данных Росстат об изменении рентабельности реализованной продукции оцените риски малых предприятий, микропредприятий, средних предприятий России

## Рентабельность продаж малых предприятий, %

Показатель	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Малые предприятия, всего	5,7	3,9	3,8	5,5	3,1	2,6	2,3	2,1	1,8	2,2	2,2	2,8

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Малые предприятия, в том числе	3,5	3,6	3,4	3,7	3,7	5,3	5,4	5,2	5,0	5,9	6,8
Микропредприятия		2,9	2,7	2,8	2,8	5,1	5,3	5,2	5,0	5,8	7,1
Средние предприятия	6,1	4,7	5,0	4,8	4,6	4,2	4,6	5,9	5,8	5,4	6,1

### Методические рекомендации

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

### Источники и литература для подготовки:

#### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Практическое занятие по теме 4 «Корпоративные финансовые потоки»

### Вопросы:

1. Понятие и классификация денежных потоков корпорации.
2. Прогнозирование наличия и движения денежных средств.
3. Критерии эффективности движения денежных потоков.
4. Инвестиционный процесс в деятельности корпораций.

### Практические задания

#### Задание 1.

Компания имела на 01.03 2021 года остаток денежных средств на счете 2 000 тыс. руб.

Компания производит продукцию со следующими характеристиками:

- затраты сырья – 20 тыс. рублей;
- расходы на оплату труда – 10 тыс. рублей;
- прочие расходы – 10 тыс. рублей.

Информация об объемах производства и реализации (шт) приведена в таблице

	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
Производство	100	150	200	250	300	350	400	350	300	350
Реализация	75	100	150	200	200	300	300	200	200	200

Составить прогноз движения денежных средств до конца 2021 года, если:

1. Цена реализации за ед. планируется на уровне 80 тыс. рублей
2. Все прямые расходы оплачиваются в том же месяце, в котором они имели место
3. Реализация продукции осуществляется в кредит, период кредитования – 1 месяц
4. В июле планируется купить новое оборудование за 10 000 тыс. рублей, оплата за которое будет сделана в октябре. Срок полезного использования оборудования 5 лет.
5. Накладные расходы оплачиваются ежемесячно в размере 1900 тыс. рублей.

#### Задание 2.

Компания вышла на рынок с новой продукцией, себестоимость которой составляет 4 тыс. рублей, цена реализации - 5 тыс. рублей.

Компания оплачивает получаемое сырье в день поставки, а получает деньги от своих клиентов с лагом в один день. Продукция пользуется спросом и может быть реализована без ограничений. Компания намерена удваивать дневной оборот.

Спрогнозировать денежный поток на ближайшую неделю.

#### Задание 3.

Выручка от реализации организации в январе составила 500 тыс. рублей. В последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом в 1% в месяц. Расходы организации составляют 30% объема реализации. Сырье закупается за месяц до момента его потребления и оплачивается через два месяца после получения. Рассчитайте отток денежных средств в июне.

#### Задание 4.

Выручка от реализации организации в январе составила 50 000 тыс. рублей. Прирост в последующие месяцы составит 1%.

Оплата за поставленную продукцию осуществляется на следующих условиях: 20% месячного оборота составляет выручка за безналичный расчет, 40% продается на условиях коммерческого кредита с оплатой в течение месяца и предоставляемой скидкой в размере 3%; оставшаяся часть продукции оплачивается в течение двух месяцев, при этом 5% этой суммы составляют безнадежные долги.

Рассчитайте поступление денежных средств в июне.

#### Задание 5.

Определить продолжительность (дн):

1. Операционного цикла
2. Финансового цикла,

Если известно, что оборачиваемость производственных запасов составляет 9 об, дебиторской задолженности – 24 об, кредиторской задолженности – 20 об.

## Методические рекомендации

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;

- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

## **Источники и литература для подготовки:**

### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Практическое занятие по теме 5 «Политика выплаты дивидендов корпорации»**

### **Вопросы:**

1. Сущность и цели дивидендной политики
2. Факторы, определяющие дивидендную политику
3. Порядок выплаты дивидендов
4. Методики дивидендных выплат
5. Управленческий подход к формированию дивидендной политики
6. Возможности оптимизации дивидендной политики

### **Практические задания**

#### **Задание 1.**

Компания ожидает на протяжении 5 лет получить чистую прибыль и понести капитальные расходы в следующих размерах (тыс. руб)

Год	1	2	3	4	5
-----	---	---	---	---	---

Чистая прибыль	2000	1500	2500	2300	1800
Капитальные расходы	1000	1500	2000	1500	2000

В настоящее время акционерный капитал компании состоит из 1 млн. акций. Размер дивидендов составляет 1 руб. на акцию.

А) Определите сумму дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика стоит по остаточному принципу

Б) Определите объем внешнего финансирования в каждом году, если реализуется фиксированная дивидендная политика

В) Определите сумму дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования в каждом году, если показатель дивидендного выхода равен 50%

Г) При каком варианте дивидендной политики компания максимизирует объем выплаченных дивидендов? При каком варианте дивидендной политики компания минимизирует объем внешнего финансирования?

Задание 2.

Компания развивается ускоренными темпами. Она осуществила выплату дивидендов своим акционерам и планирует в следующем году довести размер дивидендов до 1,35 руб. на акцию. В настоящее время рыночная стоимость акций компании составляет 15 руб.

А) если прибыль на собственный капитал составляла 14% и не существовало налогов, какова была бы стоимость акций компании согласно теории M&M

Б) Какова цена акций, если бы компания не выплачивала дивидендов?

Задание 3.

Компания придерживается политики остаточного дивиденда и имеет структуру капитала на 40% состоящую из заемных средств и на 60% из акционерного капитала. Годовая прибыль составила 2500 тыс. руб.

А) Какова максимально возможная сумма капитальных затрат без продажи новых акций?

Б) предположим, что инвестиционные вложения на следующий год составляют 3000 тыс. руб. Будет ли компания выплачивать дивиденды? Если да, то сколько?

Задание 4.

Компания решает, выплатить ли ей излишек наличности в 300 тыс. руб. виде дополнительных дивидендов или в виде выкупа ранее проданных акций. Текущая прибыль составляет 1,5 тыс. руб. на акцию, а акции продаются по цене 15 руб.

Балансовый отчет до проведения выплаты имеет следующий вид

Прочие активы	1600	Собственный капитал	1500
Деньги наличные	300	Заемный капитал	400
Баланс, тыс. руб	1900	Баланс, тыс. руб	1900

Оцените обе возможности путем сравнения их влияния на цену акции, прибыль в расчете на акцию, отношение цены акции к прибыли.

### Задание 5.

Акционерный капитал предприятия состоит из 1000 обыкновенных акций номиналом 27 тыс. руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 2 500 тыс. руб. В развитие предприятия необходимо инвестировать 1 900 тыс. руб. Определить в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

**Расчет по методике постоянного процентного распределения прибыли**  
20% чистой прибыли было направлено на выплату дивидендов

**Расчет по методике фиксированных дивидендных выплат**

В уставе предприятия определен размер дивидендов на одну акцию 0,1 тыс. руб.

**Расчет по методике выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов**

Гарантированный минимум дивидендов на акцию составляет 0,1 тыс. руб., а с суммы чистой прибыли, превышающей 200 тыс. руб., 20% направляется на выплату экстрадивидендов

**Расчет по методике постоянного возрастания размера дивидендов**

Ежегодное возрастание выплат составляет 3%

**Расчет по методике выплаты дивидендов по остаточному принципу**

## Методические рекомендации

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

## Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI

10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Практическое занятие по теме 6 «Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации»

### Вопросы:

1. Сущность реструктуризации
2. Теории и эмпирические исследования мотивов слияний и поглощений.
3. Технология проведения реструктуризации.
4. Оценка эффективности реструктуризации.
5. Слияния и поглощения как фактор повышения финансовой результативности корпораций.
6. Реорганизация как инструмент повышения финансовой устойчивости корпорации

### Практические задания

#### Задача 1.

Компании рассматривают вопрос о слиянии компаний методом приобретения акций.

1. Обосновать позицию компании АА как поглощающей (через коэффициенты EPS и P/E)
2. Определить число новых акций, выпущенных компанией АА
3. Определить прибыль новой компании после слияния
4. Определить рыночную цену акции новой компании

Исходные данные

	АА	ВВ
Прибыль, тыс. руб.	4000	1000
Стоимость выпущенных в обращение обыкновенных акций, тыс.	2000	800
P/E (рыночная стоимость акции к прибыли )	12	8

Расчет

	АА	ВВ
EPS (Прибыль на акцию), руб.		



Рыночная стоимость акции, руб.		
-----------------------------------	--	--

1. Коэффициент обмена (Рыночная цена акции ВВ / Рыночная цена акции АА)  
За каждую акцию компании ВВ получаем ..... акции компании АА
2. Число новых выпущенных акций компании АА =

	АА	ВВ	СС = АА + ВВ
Прибыль, тыс. ру.			
Стоимость выпущенных в обращение акций, тыс.			
EPS (Прибыль на акцию), руб.			
Р/Е (рыночная стоимость акции к прибыли )			

## Задача 2.

В процессе реорганизации в форме слияния организация приобрела предприятие как имущественный комплекс.

Согласно передаточному акту стоимость продаваемого имущества предприятия составила:

- основные средства – 318 000 тыс. руб.,
- нематериальные активы – 57 200 тыс. руб.,
- материалы – 134 050 тыс. руб.,
- готовая продукция – 243 000 тыс. руб.,
- дебиторская задолженность – 83 750 тыс. руб.

Согласно сводному счету - фактуре цена приобретенного предприятия – 1 227 200 тыс. руб., в том числе НДС 187 200 тыс. руб.

Расходы организации на государственную регистрацию права собственности на предприятие, а также договора купли-продажи предприятия составили 12 000 тыс. руб.

1. Раскрыть сущность деловой репутации компании
2. Определить место деловой репутации как объекта учета
3. Раскрыть порядок формирования положительной деловой репутации
4. Раскрыть порядок формирования отрицательной деловой репутации
5. Рассчитать величину деловой репутации при приобретении предприятия

## Методические рекомендации

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;

- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

## **Источники и литература для подготовки:**

### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Практическое занятие по теме 7 «Корпоративное налоговое планирование»**

### **Вопросы:**

1. Содержание корпоративного налогового планирования
2. Принципы корпоративного налогового планирования
3. Формы корпоративного налогового планирования
4. Методы корпоративного налогового планирования
5. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения
6. Планирование отдельных налогов

### **Практические задания**

#### **Задание 1**

Рассчитать налоговое бремя (отношение суммы уплаченных налогов к выручке-брутто) организации при каждой системе налогообложения.

Обосновать с позиции налоговой оптимизации необходимость перехода организации на упрощенную систему налогообложения.

	Наименование показателей, тыс. руб	Основная система (ОСН)	Упрощенная система (УСН)	
			Доход	Доходы минус расходы
1.	Выручка (доход), в т.ч. НДС	140 722		
2.	Выручка-нетто			
3.	НДС (20 %) в выручке			
4.	Годовой фонд оплаты труда	6 485		
5.	Страховые взносы 30%			
6.	Страховые взносы от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний (1,2%)			
7.	Аренда производственных помещений и производственного оборудования (в т.ч. НДС)	1 590		
8.	НДС (20%) по аренде помещений			
9.	Коммунальные услуги (в т.ч. НДС)	4 550		
10.	НДС (20%) по коммунальным услугам			
11.	Услуги ген. подряда (в т.ч. НДС)	14 170		
12.	НДС (20%) услугам ген. подряда			
13.	Выполненные работы сторонними организациями (в т.ч. НДС)	5 530		
14.	НДС (20%) по выполненным работам			
15.	Управленческие расходы (покупка канцтоваров, заправка ксерокса, факса, принтера и др.), в т.ч. НДС	92		
16.	НДС (20%) по управленческим расходам			
17.	Поступление оплаченных материалов (в т.ч. НДС)	29 150		
18.	НДС (20%) по оплаченным материалам			
19.	Расход материалов в производстве	15 400		
20.	Налог на имущество (от остаточной стоимости)	68		
21.	Налог на землю	9		
22.	Транспортный налог	56		
23.	Амортизация основных средств	853		
24.	Прибыль налогооблагаемая			
25.	Налог на прибыль			
26.	НДС к уплате			
27.	Единый налог			
28.	Минимальный налог			
29.	Всего уплачено налогов			
30.	Налоговое бремя, %			

## Методические рекомендации

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

## Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Практическое занятие по теме 8 «Стоимостная концепция финансового управления корпорацией»

### Вопросы:

1. Особенности стоимостного подхода к финансовому управлению корпорацией
2. Денежный поток как элемент системы управления стоимостью.
3. Финансовые метрики в системе управления стоимостью
4. Управление стоимостью на основе системы сбалансированных показателей.

5. Определение категории стоимости в международных и российских стандартах
6. Оценка стоимости корпорации на основе доходного подхода
7. Оценка стоимости корпорации на основе сравнительного подхода.
8. Оценка стоимости корпорации на основе затратного подхода.

## Практическое задание

### Задание 1.

Предприниматель намерен оценить целесообразность следующего бизнеса. Он собирался приобрести приносящее арендный доход офисное здание за 10 000 000 руб., имея в виду, что ожидаемый чистый доход (с учетом всех операционных и прочих расходов, степени заполняемости арендных помещений и т.д.) составит 2000 000 руб. в год.

Через два года предприниматель собирается продать объект не менее чем за 13 000 000 руб. (исходя из имеющейся у него рыночной информации и прогнозных оценок развития офисного рынка недвижимости и из того, что известная ему банковская ставка среднесрочных депозитов 25 составляет порядка 10%; и он намерен в своем бизнесе, по крайней мере, превзойти этот показатель, иначе ему было бы целесообразнее вложить свои средства не в офисный бизнес, а в банк).

В то же время консалтинговые фирмы оценивают значение показателя дисконтирования в этой области бизнеса с учетом различных рисков в 25%.

### Задание 2.

Определить стоимость предприятия, если текущая прибыль предприятия составляет 70 млн. руб. и средний темп ее прироста составляет 5% в год. Средняя норма прибыли по отрасли – 20%.

### Задание 3.

Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 3800 000 руб.

Остаточная балансовая стоимость активов предприятия равняется 10 530 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 20 300 000 руб.

Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?

### Задание 4.

Какую максимальную цену можно ожидать за предприятие в настоящий момент, если в его выдержавшем требовательную защиту бизнес-плане намечается, что через 4 года (длительность прогнозного периода) денежный поток предприятия выйдет на уровень 10 00 000 руб. при выявлении, уже начиная с перехода от второго к третьему году прогнозного периода, стабильного темпа прироста в 3%.

Бизнес предприятия является долгосрочным. Указать на время его окончания невозможно. Рекомендуемая ставка дисконта - 25%.

### Задание 5.

Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 12 60 000 руб.

Остаточная балансовая стоимость активов предприятия равняется 10 130 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 20 100 000 руб.

Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?

#### Задание 6.

Оценить стоимость предприятия, получившее в финансовом году чистую прибыль в размере 100 млн. руб.

Аналитик располагает достоверной информацией о том, что недавно была продана сходная компания за 3 000 млн. руб., ее чистая прибыль за аналогичный период составила 300 млн. руб.

#### Задание 7.

Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

рыночная стоимость одной акции компании - ближайшего аналога равна 200 руб.;  
общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 230 000 акций, из них 60 000 выкуплено компанией и 30 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;

объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 2 млн руб., прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1,7 млн руб.

#### Задание 8.

Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании по следующим данным:

рыночная стоимость одной акции компании- ближайшего аналога равна 113 руб.;  
общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 200 000 акций, из них 50 000 выкуплено компанией и 20 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;

доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в их балансовой стоимости совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5 и 10 млн. руб.;

средние ставки процента по кредитам, которыми пользуются рассматриваемые фирмы, таковы, что средняя кредитная ставка по оцениваемой компании в полтора раза выше, чем по компании-аналогу;

сведений о налоговом статусе компаний не имеется; объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 1,5 млн. руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 100 000 руб., уплаченный налог на прибыль - 450 000 руб.;

прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1,2 млн. руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 230 000 руб., уплаченный налог с прибыли - 360 000 руб.

#### Задание 9.

Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

рыночная стоимость одной акции компании - ближайшего аналога равна 200 руб.;

общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 300 000 акций, из них 80 000 выкуплено компанией и 50 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;

доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в балансовой стоимости их совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 8 и 16 млн. руб.;

средние ставки процента по кредитам, которыми пользуются рассматриваемые фирмы, таковы, что средняя кредитная ставка по оцениваемой компании такая же, что и по компании-аналогу;

сведений о налоговом статусе (в частности, о налоговых льготах) компаний не имеется;

объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 2,6 млн. руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 150 000 руб., уплаченные налоги на прибыль - 575 000 руб.;

прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1,8 млн. руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 150 000 руб., уплаченные налоги на прибыль - 560 000 руб.

#### Задание 10.

Оценить капитализированную стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 300 дол./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости производственно-технических модулей арендаторами в 90%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 600 тыс. дол. в год и расходах на содержание, охрану центра и все прочее в 1,2 млн дол. в год.

Считать, что показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 12%.

#### Задание 11.

Балансовая стоимость активов предприятия составляет \$12 млн.

Рыночная стоимость превышает балансовую на 25%.

Долг компании представлен облигациями стоимостью 7000.

Затраты на ликвидацию составляют 15 % от рыночной стоимости.

Определите стоимость бизнеса по методу ликвидационной стоимости активов.

#### Задание 12.

Методом накопления активов стоимость закрытой компании оценена в 10 млн. руб. Насколько изменится эта оценка, если учесть, что сразу после ее получения компания взяла кредит в 5 млн. руб. на 2 года под 15% годовых и приобрела на открытом рынке специального оборудования на 2 млн. руб.?

На 1 млн. руб. компания разместила подрядов на монтаж, наладку и пуск этого оборудования с оплатой по конечному результату.

Рынок банковских кредитов - конкурентный.

#### Задание 13.

Объект в течение 3 лет обеспечит в конце года поток арендных платежей по 280 тыс. руб. После получения последней арендной платы он будет продан за 11500 тыс. руб.

Расходы по продаже составят 500 тыс. руб.

Рассчитайте совокупную текущую стоимость предстоящих поступлений денежных средств, если вероятность получения запланированной суммы аренды и продажи требует применения ставок дисконта в 10% и 20% соответственно.

**Задание 14.**

С использованием коэффициента капитализации необходимо оценить розничное торговое предприятие в центральной части города, эксплуатация которой приносит годовой чистый операционный доход 10 300 000 руб.

Имеется информация о недавних продажах аналогичных предприятий.

Аналогичное предприятие 1 было продано за 80 400 000 руб., его использование приносит ЧОД в 1000 0000 руб.;

аналогичное предприятие 2 было продано за 8 000 0000 руб., его использование приносит ЧОД в 1 200 0000 руб.;

аналогичное предприятие 3 было продано за 11 550 0000 руб., его использование приносит ЧОД в 1 500 0000 руб.

**Задание 15.**

Ожидается, что объект недвижимости принесет ЧОД в размере 120 000 руб. за первый год, после чего ЧОД будет возрастать на 5% ежегодно вплоть до момента продажи объекта на рынке за 1500 000 руб. по завершению пятого года.

Какова стоимость объекта при условии 12% ставки дисконтирования?

**Методические рекомендации**

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

**Источники и литература для подготовки:****Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

**Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд.



испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Практическое занятие по теме 9 «Эффективность финансовой политики корпорации»**

### **Вопросы:**

1. Результаты финансовой политики корпорации
2. Эффективность финансовой политики корпорации.
3. Экономическая добавленная стоимость.
4. Концепция гармоничного менеджмента в оценке эффективности финансовой политики.

### **Методические рекомендации**

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

### **Источники и литература для подготовки:**

#### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>

2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1860434>

#### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>

4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ

### Самостоятельная работа по теме 1 «Механизм эффективного управления корпоративными финансами»

#### Вопросы:

1. Проведение сравнительного анализа определений финансового инжиниринга, выявление общих черт, различий, обоснование целей и задач в соответствии с интересами потребителей результатов.

2. Изучение направлений влияния отдельных факторов на применение финансового инжиниринга. Практические примеры проявления отдельных факторов и их комбинаций при конструировании финансовых продуктов.

#### Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос

#### Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Самостоятельная работа по теме 2 «Система управления финансами корпораций в инновационной экономике»

### Вопросы:

1. Проведение сравнительного анализа различных методов финансового инжиниринга с позиции учета интересов эмитентов и инвесторов.  
Обоснование преимуществ и недостатков их применения.
2. Характеристика применения финансового инжиниринга на рынке облигаций развитых стран (на примере США).
3. Особенности конструирования корпоративных заимствований на развивающемся рынке (на примере стран СНГ).
4. Преимущества и недостатки выпуска структурированных облигаций. Анализ инвестиционных качеств прямых облигаций и продуктов финансового инжиниринга.
5. Анализ влияния макроэкономических факторов на выбор инструментов и методов финансового инжиниринга при конструировании корпоративных облигаций.
6. Управление сроком обращения облигаций: учет интересов эмитента и инвесторов.
7. Управление доходностью облигаций: особенности применения финансового инжиниринга для различных категорий эмитентов, зависимость от порядка определения иных параметров ценной бумаги.
8. Обеспеченные и необеспеченные облигации: сравнительный анализ конструкций с позиции эмитента и инвесторов.
9. Влияние валют выпуска на инвестиционные качества облигации и ее конкурентоспособность.

## Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос

## Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Самостоятельная работа по теме 3 «Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации»

### Вопросы:

1. Принятие решений в условиях определенности, риска и неопределенности: характерные черты и основные отличия.
2. Неопределенность. Риск. Основные причины возникновения неопределенности.
3. Классическая и неоклассическая теории экономического риска: основные представители, сущность экономического риска по каждой из теорий.
4. Основные функции риска и их характеристика: регулирующая, защитная, инновационная, аналитическая.
5. Классификация рисков по уровню риска, по природе возникновения, по возможности диверсификации, в зависимости от возможного экономического результата.
6. Классификация рисков в зависимости от основной причины возникновения: природно-естественные, экологические, политические и социальные, коммерческие.
7. Систематические и несистематические риски. Диверсификация. Зависимость риска портфеля активов от диверсификации активов.
8. Модель оценки финансовых активов (САРМ). Основные предположения, на которых базируется модель. Графическое изображение модели САРМ.
9. Оценка рисков и ее место в общей схеме управления рисками. Источники информации, необходимые для проведения оценки риска.
10. Этапы оценки риска: качественный и количественный.
11. Основные группы методов оценки рисков (статистические, вероятностно-статистические, теоретико-вероятностные, экспертные), их краткая характеристика и недостатки. Области применения методов оценки риска.
12. Статистические методы оценки рисков. Основные инструменты статистических методов оценки риска: дисперсия, среднееквадратическое отклонение, коэффициент вариации. Формулы для расчета.
13. Экспертные методы оценки рисков. Общие сведения о методе экспертных оценок, его основные отличия от других групп методов оценки риска.
14. Метод корректировки коэффициента дисконтирования на риск инвестиционного проекта. Риски, учитываемые при определении премия за риск (поправки на риск).
15. Управление рисками. Этапы процесса управления рисками. Основные методы управления риском (уклонение, снижение, передача, принятие риска на себя), их характеристика.
16. Составляющие метода снижения рисков: диверсификация, лимитирование, хеджирование. Их краткая характеристика.

17. Составляющие метода передачи рисков: страхование рисков, метод поиска гаранта, факторинг, франчайзинг. Их краткая характеристика.

## Практические задания

### Задание 1

Определить величину ожидаемых доходов в каждом случае с использованием имитационной модели оценки риска.

Выбрать лучшее решение с точки зрения соотношения риск/доходность.

Ответ обосновать

Небольшая компания, занимающаяся разработкой новых средств бытовой химии, управляет биохимической лабораторией. Недавно сотрудники лаборатории нашли новое интересное решение для средства чистки ковровых покрытий. Потенциально это средство может принести весьма значительные прибыли, но компания не имеет достаточных финансовых ресурсов, для того, чтобы вывести это средство на рынок так, чтобы полностью реализовать его рыночный потенциал.

Президент компании рассматривает следующие три возможности.

1. Довести исследования до конца и попытаться вывести средство на рынок за счет собственных средств. Это потребует \$2 млн. инвестиций в разработку конечного продукта и \$500 тыс. на продвижение средства на рынок. Такие средства у компании имеются. Однако в этом случае дальнейшая рыночная история средства будет сильно зависеть от действий крупных компаний. Анализ рыночной ситуации показывает, что наиболее вероятно (65%) получение в течение следующего года \$12 млн. валового дохода от продаж. При менее благоприятных обстоятельствах компания получит не более \$6 млн. (вероятность этого 25%). И, наконец, в случае высокой активности в этом сегменте рынка других компаний (вероятность 10%), будет получено только \$2 млн. Дальше чем на год аналитики предпочитают не заглядывать, так как неопределенность оценок становится слишком велика.

2. Продать свои разработки крупной компании. Это не потребует никаких инвестиций и может принести в среднем \$5 млн.

3. Найти необходимые средства у стороннего инвестора и профинансировать программу исследований и продвижение средства на рынок в полном объеме. Для этого потребуется \$5.5 млн. на разработку конечного продукта и \$9 млн. на продвижение средства на рынок. Таким образом, \$12 млн. вложит в дело инвестор. При этом прибыли (после компенсации издержек) придется делить пополам. В этом случае с вероятностью 50% от продажи средства за тот же период будет получено \$35 млн. В более сложной ситуации, вероятность которой оценивается в 25%, можно будет получить только \$25 млн. И в худшем случае будет получено только \$15 млн.

## Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе. При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос

## **Источники и литература для подготовки:**

### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>



## Самостоятельная работа по теме 4 «Корпоративные финансовые потоки»

### Вопросы:

1. Сравнительная характеристика основных схем выпуска ипотечных ценных бумаг в зарубежной практике.
2. Разработка финансового продукта путем стриппирования (условный пример): анализ структуры денежных потоков, обоснование управления рисками.
3. Сравнительный анализ инвестиционных качеств и технологии выпуска ипотечных облигаций и облигаций, обеспеченных пулом закладных.
4. Перспективы выпуска обеспеченных правами требования облигаций в России.
5. Технология организации выпуска ипотечных ценных бумаг в России: проблемы и перспективы.
6. Выпуск облигаций, связанных с кредитами: управление рисками эмитента и инвесторов, мировой опыт и особенности российской практики.
7. Вексельные программы российских эмитентов: секьюритизация заимствований как способ создания публичной кредитной истории.
8. Формирование оптимальных параметров вексельной программы: основные факторы.

### Практическое задание

Составить бюджет движения денежных средств

Условие политики инкассации: 30% платежей от продаж поступают в данном месяце; 50% в следующем месяце; 15% в 3-ем месяце; 5% в 4-ом месяце (для данного примера)

Таблица 1

Бюджет поступления денежных средств

Показатель	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
1. Выручка от продаж с НДС	1825	2470	2756	2912	3191	3353	3515
2. Поступление денежных средств всего, в т.ч. от продаж	1243						
-до января	1 243	1 125	331	91			
- в январе							
-в феврале							

- в марте							
- в апреле							
- в мае							
- в июне							
3. Дебиторская задолженность на начало месяца	992						
4. Дебиторская задолженность на конец месяца							

### Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе. При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос

## Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Самостоятельная работа по теме 5 «Политика выплаты дивидендов корпорации»

### Вопросы:

1. Сущность и цели дивидендной политики
2. Факторы, определяющие дивидендную политику
3. Порядок выплаты дивидендов
4. Методики дивидендных выплат
5. Управленческий подход к формированию дивидендной политики
6. Возможности оптимизации дивидендной политики

### Практические задания

Структура собственного капитала компании представлена в таблице (млн. руб.)

Обыкновенные акции (1 млн. акций по 4 рубля за шт)	4
Оплаченный капитал	3
Нераспределенная прибыль	8
Всего	15

Текущий рыночный курс акции равен 15 руб.

А) компания объявляет о дроблении акций в пропорции 2 к 1:

Как изменится структура капитала?

Какой будет прибыль на акцию до и после дробления?

Б) Компания выплачивает 1%-ый дивиденд акциями  
 Как изменится структура капитала?  
 Какой будет прибыль на акцию до и после выплаты дивиденда?

## Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос

## Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Самостоятельная работа по теме 6 «Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации»

### Вопросы:

1. Сущность реструктуризации
2. Теории и эмпирические исследования мотивов слияний и поглощений
3. Технология проведения реструктуризации
4. Оценка эффективности реструктуризации
5. Слияния и поглощения как фактор повышения финансовой результативности корпораций
6. Реорганизация как инструмент повышения финансовой устойчивости корпорации

### Практические задания

В процессе реорганизации в форме присоединения компания АА выступает в качестве присоединяемого акционерного общества, а компания ВВ – в качестве присоединяющего.

Характеристика организаций представлена в таблице

Акционерное общество АА	
Число акций, шт.	100
Акционер 1	60
Акционер 2	40
Рыночная стоимость, руб.	10
Акционерное общество ВВ	
Число акций, шт.	200
Рыночная стоимость, руб.	14

Определить число акций объединенной компании, которые получит каждый из акционеров компании АА.

### Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос

## **Источники и литература для подготовки:**

### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## **Самостоятельная работа по теме 7 «Корпоративное налоговое планирование»**

## Вопросы:

1. Содержание корпоративного налогового планирования
2. Принципы корпоративного налогового планирования
3. Формы корпоративного налогового планирования
4. Методы корпоративного налогового планирования
5. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения
6. Планирование отдельных налогов

## Практическое задание 1

Оценить эффективность реорганизации предприятия с 01 января 2022 года путем расчета налоговой нагрузки.

ООО «Инф-технологии» занимается разработкой и реализацией программного обеспечения и его техническим сопровождением.

Среднесписочная численность работников организации 40 человек.

В 2021 году доход организации от разработки и реализации программного обеспечения составил 135 300 тыс. руб., (в том числе НДС ..... тыс. руб.).

Доход, полученный от услуг по техническому сопровождению программного обеспечения составил 65 500 тыс. руб., (в том числе НДС ..... тыс. руб.).

Доход от реализации рекламных услуг в интернете составил 112 800 тыс. руб. (в том числе НДС ..... тыс. руб.).

Рост доходов в 2022 году прогнозируется с учетом инфляции.

В 2022 году расходы организации планируются в следующем объеме

- фонд оплаты труда – 54 700 тыс. руб.,

- амортизация – 12 000 тыс. руб.,

- плата поставщикам за материалы, работы, услуги – 58 750 тыс. руб. (в том числе НДС 9 792 тыс. руб.),

- прочие расходы – 9 000 тыс. руб. (в том числе НДС 1 500 тыс. руб.),

На балансе организации числится недвижимое имущество, кадастровая стоимость которого на 01.01.2021 г. составит 140 000 тыс. руб.

Организация применяет общую систему налогообложения.

Продукция организации с 2022 года будет включена в Единый реестр российских программ для ЭВМ и баз данных.

## Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос.

## **Источники и литература для подготовки:**

### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

**Самостоятельная работа по теме 8 «Стоимостная концепция финансового управления корпорацией»**



## Вопросы:

1. Сравнительный анализ гибридных ценных бумаг на основе долевых финансовых инструментов и паев инвестиционных фондов: инвестиционные качества, технология выпуска.
2. Перспективы выпуска гибридных ценных бумаг на основе долевых финансовых инструментов в России.
3. Развитие опционных программ российских эмитентов: проблемы и перспективы.
4. Оценка возможности и целесообразности выпуска эмиссионных ценных бумаг опционов эмитента в России.
5. Структурированные акции в российской практике: анализ развития рынка и оценка перспектив.

## Практическое задание

Компания ПАО «Прогресс» имеет в обращении 3,5 млн. обыкновенных акций (номинал составляет 10 рублей), которые котируются на рынке 29 руб. за акцию.

Объем дивидендных выплат по обыкновенным акциям ПАО «Прогресс» в 2020 г. составил 7,2 млн. руб.

Доходность привилегированных акций за аналогичный период составила 18%.

Балансовая стоимость совокупной задолженности составляет 30 млн. руб. (процентная ставка по обязательствам составляет 12% годовых).

Балансовая стоимость собственного капитала равна 65 млн. руб., амортизационные отчисления за год составляют 5 млн. руб.

Рентабельность активов в 2020 году составила – 27%.

Предполагается, что в течение 5-ти летнего периода объем прибыли до уплаты процентов и налогов будет увеличиваться каждый год на 5%, 4%, 10%, 16% и 8% соответственно. Доходность ГКО со сроком погашения 5 лет составляет 7,5% годовых.

В третьем прогнозном году планируется осуществить капиталовложения для обеспечения конкурентоспособности продукции на величину 21 млн. руб., при этом дополнительные амортизационные отчисления составят 1 млн. руб.

Величина собственного оборотного капитала составляет 5% от чистой прибыли.

Акции ПАО «Прогресс» котируются на фондовой бирже РТС.

За последние 5 лет имеется следующая статистика. Дивидендная политика ПАО «Прогресс» заключается в выплате дивидендов с фиксированным коэффициентом дивидендных выплат, составляющем 36%. При этом известно, что ежегодно рост рыночной стоимости обыкновенных акций ПАО «Прогресс» составлял 5%. Прибыль также росла ежегодно в течение 5 лет на 12%, 10%, 7%, 18%, 8% соответственно. Доходность рынка в течение 5 лет составляла соответственно: 8%, 18%, 13%, 14%, 16%. Премия за страновой риск составляет 3%, рыночная премия за риск вложения в компанию (в том числе за риск инвестирования в малую компанию, и за риск, характерный для данной компании) в совокупности составляет 5,5%. Оценщик предполагает, что после 5 лет денежный поток будет стабильно расти на 3% в год.

Задание:

- 1) Вычислите рыночную стоимость собственного и всего инвестированного капитала ПАО «Прогресс» на 1.01.21 г.
- 2) Для достоверной оценки требуется также оценить величину стоимости всего инвестированного капитала с предположением упорядоченной ликвидации бизнеса в 6

прогнозом году. Цена продажи активов предположительно равна 70% от их балансовой стоимости на начало 6 года.

3) Какова стоимость 14% пакета ПАО «Прогресс», если в настоящее время остальные акции распределены соответственно у держателей по 12%, 6%, 34%, 17%, 17%. При этом известна поправка на низкую ликвидность, которая рассчитывается исходя из 4-х месячного срока экспозиции бизнеса.

## Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос.

## Источники и литература для подготовки:

### Основная литературы

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### Дополнительная литературы

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>

## Самостоятельная работа по теме 9 «Эффективность финансовой политики корпорации»

### Вопросы:

1. Результаты финансовой политики корпорации
2. Эффективность финансовой политики корпорации.
3. Экономическая добавленная стоимость.
4. Концепция гармоничного менеджмента в оценке эффективности финансовой политики.

### Практическое задание

Рассчитать экономическую добавленную стоимость ОАО «РЖД»

Показатель	Ед.изм.	20015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Совокупный капитал (совокупные активы)	млн. руб.	2407417	2555135	2732322	3138282	3486913	3800220
Беспроцентные текущие обязательства	млн. руб.	379687	383850	356643	435432	501703	500774
Инвестированный капитал	млн. руб.	2027730	2171285	2375679	2702850	2985210	3299446
Собственный капитал	млн. руб.	1360527	1481183	1763044	2013358	2152380	2264704
Доля собственного капитала в инвестированном капитале	%	67,1%	68,2%	74,2%	74,5%	72,1%	68,6%
Заемный капитал	млн. руб.	667203	690102	612635	689492	832830	1034742
Доля заемного	%	32,9%	31,8%	25,8%	25,5%	27,9%	31,4%

капитала в инвестированном капитале							
Безрисковая процентная ставка	%	6,6%	8,8%	4,8%	4,9%	6,2%	5,6%
Коэффициент "бета"		0,49	0,47	0,35	0,34	0,37	0,31
Премии за риск*	%	5,5%	6,0%	6,0%	7,5%	7,6%	7,3%
Стоимость собственного капитала	%	9,3%	11,6%	6,9%	7,5%	9,0%	7,9%
Годовая процентная ставка по кредитам***	%	12,0%	15,0%	11,0%	10,0%	10,5%	10,5%
Ставка налога на прибыль	%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
Стоимость заемного капитала	%	9,6%	12,0%	8,8%	8,0%	8,4%	8,4%
Средневзвешенная стоимость капитала	%	8,8%	11,0%	6,9%	7,2%	8,4%	7,5%
Затраты на использованный капитал	млн. руб.	177702	238363	164780	194123	249939	247608
Прибыль, скорректированная на налоговые выплаты (чистая прибыль + уплаченные проценты)	млн. руб.	94304	148425	220512	180041	103965	61584
Экономическая добавленная стоимость	млн. руб.	-83398	-89938	55732	-14082	-145974	-186024

## Методические рекомендации

Аудиторная самостоятельная работа по учебной дисциплине осуществляется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется по заданию преподавателя без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к лекции заключается в рассмотрении общих научных основ и анализе конкретных процессов и факторов, определяющих содержание темы.

Самостоятельная работа студентов при подготовке к практическому занятию включает подбор материала, данных и специальных источников, с которыми предстоит

учебная работа, а также решение ситуационных и практических заданий. В связи с этим студентам рекомендуется детально разобрать теоретические вопросы лекционного курса, а затем закрепить материал в процессе решения проблемных ситуаций, задач.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы, то нужно сравнить их и выбрать самый рациональный. Решение проблемных задач следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями и схемами. Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Самостоятельная подготовка к зачету с оценкой должна осуществляться в течение всего семестра, а не за несколько дней до его проведения. При подготовке к зачету студентам рекомендуется:

- перечитать все лекции, а также материалы, которые готовились к практическим занятиям в течение семестра.

- соотнести эту информацию с вопросами, которые даны к зачету. Если информации недостаточно, ответы находят в предложенной преподавателем литературе.

При подготовке к зачету с оценкой рекомендуется делать краткие записи для формирования четкой логической схемы ответа на вопрос.

## **Источники и литература для подготовки:**

### **Основная литературы**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. — 164 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076>
2. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860434>

### **Дополнительная литературы**

3. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. — изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/914](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1008016>
4. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 286 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003842>



