

Белорусский государственный университет

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

_____ С.Н. Ходин

(подпись)

« __ » _____ 201__ г.

(дата утверждения)

Регистрационный № УД - _____ / уч.

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

**Учебная программа учреждения высшего образования по учебной
дисциплине для специальности:**

1-25 81 02 Экономика

2017 г.

Учебная программа составлена на основе образовательного стандарта Экономика. ОСВО 1-25 81 02-2012 и учебного плана № 8 Е 25 - 184 / уч. 2014 г.

СОСТАВИТЕЛИ:

И.А. Карачун, доцент кафедры корпоративных финансов экономического факультета БГУ, кандидат экономических наук, доцент

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ

Кафедрой корпоративных финансов

(название кафедры - разработчика программы)

(протокол № 8 от 19 04 2017 г.);

Научно - методическим советом БГУ

(название высшего учебного заведения)

(протокол № 4 от 11 05 2017 г.)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к учебным дисциплинам цикла специальных дисциплин учебного плана специальности 1-25 81 02 «Экономика», является дисциплиной компонента учреждения высшего образования.

Дисциплина «Корпоративные финансы» изучает теоретические и практические вопросы управления финансами корпораций, а также организацию, структуру и механизм функционирования финансовой системы корпораций. Ее содержание позволяет получить целостное знание о корпоративном финансовом управлении, его моделях и методах в контексте процессов развития фондового рынка. Студенты изучают денежные потоки, финансовые аспекты управления капиталом и инвестициями корпораций. Рассматриваются основные принципы принятия финансовых решений в корпорации, современные финансовые инструменты управления капитализацией корпораций. Специфику корпоративных финансов составляет влияние динамики процессов фондового рынка на оценку стоимости корпорации и обращающихся на рынке ее финансовых активов. Особое внимание уделяется методам и моделям оценки риска и доходности финансовых активов, которые эффективно используются в мировой практике корпоративного управления. «Корпоративные финансы» представляют собой одно из самых перспективных прикладных направлений экономической науки, в котором теоретические разработки в области финансов, учета, анализа и управления сочетаются с практическими моделями, методиками и инструментами оценки стоимости организованного по корпоративному принципу бизнеса, стратегии его развития.

Цель преподавания дисциплины заключается в том, чтобы сформировать у студентов целостное представление о финансовом управлении корпорациями как сложно структурированными коммерческими организациями, деятельность которых связана с фондовым рынком, и приобретении знаний и практических навыков по обоснованию финансовых решений.

Для решения поставленной цели определены следующие **задачи**:

- изучение специфики организационной структуры корпорации, ее финансовых проблем и особенностей развития;
- изучение экономических инструментов оценки финансового состояния корпораций и управления ее капиталом;
- овладение студентами основами оценки доходности финансовых активов корпораций, обращающихся на фондовом рынке, приобретение навыков финансовых расчетов для обоснования финансовых решений по развитию корпораций;
- изучение моделей управления капиталом корпорации и финансирования ее деятельности, методов исследования процессов фондового рынка;
- приобретение навыков управления финансовыми рисками, требуемых для профессиональной подготовки специалистов экономического профиля.

В результате изучения дисциплины «Корпоративные финансы» студенты должны **знать**:

- теорию и сущность корпоративных финансов, их функции и роль в управлении стоимостью корпорации;

- принципы управления капиталом корпорации с учетом факторов риска и неопределенности рыночной среды;
- формы и методы управления финансовыми активами корпораций, основы разработки дивидендной и инвестиционной политики корпорации;
- источники формирования финансовых ресурсов корпорации, формы, виды и технологию привлечения финансовых ресурсов фондового рынка;
- методические основы оценки финансового состояния корпорации;
- основные методы оценки и прогнозирования изменения рыночной стоимости долевых, долговых и производных финансовых инструментов корпорации.

В результате изучения дисциплины «Корпоративные финансы» студенты должны **уметь**:

- использовать полученные знания для анализа финансовых процессов на уровне корпораций и хозяйственных структур корпоративного типа;
- анализировать структуру и стоимость источников капитала корпораций;
- обосновывать принимаемые финансовые решения в области корпоративного управления;
- применять методы финансового анализа, планирования и прогнозирования для управления рыночной стоимостью корпораций;
- рассчитывать финансовые показатели результативности деятельности корпорации и использования ее финансовых активов;
- эффективно применять финансовые инструменты в корпоративном управлении.

Базовыми дисциплинами для изучения курса «Корпоративные финансы» являются: «Финансы и финансовый рынок», «Денежное обращение и кредит», «Высшая математика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Финансовая информатика», «Бухгалтерский учет и анализ». Дисциплина «Корпоративные финансы» непосредственно связана со специальными дисциплинами: «Финансовая оптимизация», «Ценообразование», «Аналитика в банке», «Инвестиции и бизнес-проектирование» и др.

Формы текущей аттестации по дисциплине «Корпоративные финансы» следующие: самостоятельная работа с использованием ПЭВМ, письменные работы (контрольная работа, коллоквиум, эссе), решение экономических и финансовых задач в аудитории, тесты, доклады и рефераты в форме электронных презентаций и wiki.

Дисциплина «Корпоративные финансы» для очной формы обучения читается на 1-ом курсе во 2-ом семестре: общее количество часов 152, из них аудиторных часов – 56, в том числе 36 ч. – лекции, 20 ч. – практические занятия. Предусмотрен экзамен во 2-ом семестре.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Раздел I. Организация финансового управления в корпорации

Тема 1.1 Предмет и экономическая сущность корпоративных финансов

Содержание корпоративных финансов и основные функции. Обзор инструментария управления финансами корпораций (предприятий). Финансовая

система современной экономики. Корпоративная форма организации предпринимательской деятельности. Понятие корпорации. Понятие финансов. Финансовые аспекты распределения доходов на уровне фирмы, организации. Финансовые отношения (связи). Функции финансов корпорации. Финансовая среда бизнеса.

Тема 1.2 Система корпоративного финансового управления

Цели деятельности компании. Бизнес-стратегия, финансовая стратегия. Система корпоративного управления. Модели корпоративного управления. Цели финансового управления. Функции управления корпоративными финансами. Организационная структура финансового управления.

Тема 1.3 Фундаментальные концепции корпоративных финансов

Общие принципы корпоративных финансов. Рыночная и континентальная школы корпоративных финансов. Концепция временной стоимости денег. Концепция стоимости капитала. Денежный поток. Взаимосвязь риска и доходности. Совершенный рынок капитала. Гипотеза о рациональном поведении участников рынка. Гипотеза информационной эффективности рынка капитала. Теория структуры капитала. Теория иррелевантности дивидендов. Теория агентских отношений. Поведенческие финансы.

Раздел II. Финансовые рынки и финансовые инструменты: мобилизация капитала

Тема 2.1 Финансовый рынок

Структура финансового рынка. Виды сделок с финансовыми активами. Долевые, долговые и производные ценные бумаги. IPO. Рынок ценных бумаг. Деятельность на рынке ценных бумаг. Фондовые биржи. Кредитный рынок. Валютный рынок. Срочный рынок.

Тема 2.2 Оценка стоимости капитальных активов

Понятия цены и стоимости активов. Теоретическая (справедливая стоимость). Показатели эффективности инвестиций. Моделирование денежных потоков. Понятия дисконтирования и наращения. Схемы начисления процентов. Номинальная и эффективная ставка доходности. Определение стоимости денежного потока. Внутренняя норма доходности. Аннуитет. Оценка долговых финансовых инструментов. Дюрация. Оценка долевых финансовых инструментов. САРМ (Capital Asset Pricing Model) и модель Шарпа. Оценка производных ценных бумаг.

Тема 2.3 Портфельная теория

Понятие инвестиционного портфеля. Структура портфеля. Доходность и риск портфеля. Классификация инвестиционных портфелей. Диверсификация. Рыночный портфель. Общий риск портфеля. Оптимальный портфель. Эффективный портфель. Методы формирования оптимального портфеля долговых активов: балансирование и иммунизация. Портфель долевых активов: модели Марковица и Тобиана. Смешанные портфели. Теория арбитражного оценивания. Стратегии управления портфелем. Критерии качества портфеля.

Тема 2.4 Управление рисками

Понятие риска и причины его возникновения. Классификация рисков. Выявление рисков: экспертный анализ, сценарный подход, SWOT-анализ, матричный анализ. Методы измерения рисков. Метод имитационного моделирования Монте-Карло. Бета-коэффициент. Дюрация. Волатильность. Концепция стоимости под риском (VaR). Стресс-тестинг. Риск-менеджмент. Способы управления риском. Системы корпоративного риск менеджмента.

Тема 2.5 Финансовая инженерия

Сфера деятельности финансовых инженеров. Инновационные финансовые инструменты. Элементарные финансовые инструменты. Гибридные финансовые инструменты. Финансовые продукты и стратегии. Гибридные инструменты на основе облигаций. Процентные и валютные гибриды. Инструменты, связанные с собственным капиталом. Кредитные инструменты.

Раздел III. Управление активами корпорации

Тема 3.1 Управление внеоборотными и оборотными активами

Внеоборотные активы. Классификация внеоборотных активов. Информационные источники анализа. Аналитические показатели оценки внеоборотных активов. Основные средства и их стоимость. Амортизация. Показатели использования основных средств. Нематериальные активы. Оценка эффективности долгосрочных финансовых вложений. Стратегии управления внеоборотными активами. Оборотный капитал. Источники финансирования. Чистый рабочий капитал. Структура оборотных активов. Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия. Процесс управления оборотными активами.

Тема 3.2 Управление дебиторской задолженностью и денежными активами

Механизм образования дебиторской задолженности. Виды дебиторской задолженности. Анализ качества дебиторской задолженности на основе показателей. Реестр старения дебиторской задолженности. Формирование кредитной политики предприятия. Расчет необходимого объема инвестиций в дебиторскую задолженность. Инкассация, рефинансирование дебиторской задолженности. Денежные активы предприятия. Показатели для анализа структуры и состава денежных активов. Оценка потребности в денежных активах. Модели Стоуна и Миллера-Орра. Управление остатком денежных средств.

Тема 3.3 Принятие инвестиционных решений. Инвестиционные проекты

Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Классификация инвесторов. Реальные инвестиции. Инвестиционные проекты. Реализация инвестиционного проекта. Инвестиционная стратегия предприятия. Функциональные и финансовые параметры инвестиционного проекта. Критерии оценки инвестиционного проекта. Ставка дисконтирования, учет инфляции и налогообложения. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Разделение инвестиционных и финансовых решений. Управление инвестиционными проектами. Бюджетирование.

Раздел IV. Управление структурой капитала корпорации

Тема 4.1 Размещение капитала и корпоративные стратегии

Капитал корпорации (предприятия). Структура капитала. Источники финансирования. Собственный капитал. Заемный капитал. Финансирование инвестиций. Формирование нераспределенной прибыли. Показатели прибыли. Точка безубыточности. Производственный и финансовый риск. Операционный и финансовый левиредж. Подходы к оценке силы финансового рычага.

Тема 4.2 Формирование оптимальной структуры капитала

Понятие стоимости капитала. Методы расчета средневзвешенной стоимости капитала. Расчет стоимости источников капитала. Целевая, фактическая и предельная стоимость капитала. Современные теории выбора структуры капитала. Теория Модильяни-Миллера. Теория компромисса. Теория стационарной взаимосвязи Майерса. Модели асимметричной информации. Модели агентских издержек.

Тема 4.3 Дивидендная политика

Понятия дивиденда и дивидендной политики. Показатели для анализа дивидендной политики. Теория «синицы в руках» Линтнера-Гордона. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера. Теория налоговой дифференциации. Виды дивидендной политики. Влияние дивидендной политики на стоимость компании.

Тема 4.4 Управление стоимостью компании

Концепция стоимостного управления (VBM). Виды стоимости бизнеса. Концепции стоимостного управления Дамодарана, Коупленда-Муррина-Коллера и Уолша. Факторы, определяющие стоимость бизнеса. Критерии эффективности управления стоимостью корпорации. Методы повышения стоимости. Карты сбалансированных показателей.

ТРЕБОВАНИЯ К КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ (КУРСОВОЙ РАБОТЕ)

Учебным планом не предусмотрено выполнение курсовой работы (проекта).

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Перечень средств диагностики результатов учебной деятельности.

В процессе преподавания дисциплины производится текущий, периодический и итоговый контроль знаний, а также применяются следующие формы текущей диагностики: устный опрос, решение задач, выполнение управляемых самостоятельных работ в письменной и электронной формах, коллоквиум. Учебным планом предусмотрен итоговый контроль знаний в форме зачета по итогам выполнения самостоятельных работ и экзамена (проводится в форме электронного теста в системе «Moodle»).

В процессе проведения занятий по дисциплине используются следующие методы диагностики результатов знаний: устная проверка полученных знаний при проведении семинарских занятий, осуществляемая путем индивидуального опроса

обучаемых, выполнение письменных контрольных работ (контрольных работ, эссе, рефератов и докладов, электронных презентаций, wiki), решение экспериментальных задач, выполнение тестов в «Moodle».

В процессе преподавания дисциплины используется **рейтинговая система оценки знаний**. Итоговая оценка по дисциплине определяется исходя из работы студента в течение всего семестра (текущий контроль знаний) и оценки по итоговому тесту (итоговый контроль знаний). **Оценка по итоговому тесту** составляет 40% от общей суммы набранных баллов. Итоговый тест проводится в системе «Moodle» и состоит из 10-20 заданий, включающих теоретические вопросы, экономические ситуации и задачи. Время выполнения итогового теста – 1 ч. **Оценка по текущей успеваемости** составляет 60% от общей суммы набранных баллов в течение учебного семестра. Она рассчитывается как среднее из всех оценок, полученных при выполнении и защите самостоятельных работ, реферата и коллоквиума, а также поощрительных баллов за активность на занятиях и посещение и штрафных баллов за пропуски занятий.

$$\text{Итог} = 0,6 \left(\frac{1}{3} \text{ сам. раб.} + \frac{1}{3} \text{ реферат} + \frac{1}{3} \text{ коллоквиум} \pm \right. \\ \left. \pm \text{ поощрительные/штрафные баллы} \right) + 0,4 \text{ (экзамен)}.$$

Перечень основной и дополнительной литературы

Основная литература

1. Бартон Т., Шенкир У., Уокер П. Комплексный подход к риск-менеджменту: стоит ли этим заниматься: Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2003.
2. Беннинга Ш. Финансовое моделирование с использованием Excel. – М.: Вильямс, 2006.
3. Боди З., Мертон Р. Финансы. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2005.
4. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004.
5. Бретт М. Как читать финансовую информацию. Простое объяснение того, как работают деньги. – М.: Изд-во Проспект, 2004.
6. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг. – М.: Научно-техническое общество им. акад. СИ. Вавилова, 2008.
7. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. – М.: Омега-Л, 2007.
8. Васильев А. Финансовое моделирование и оптимизация средствами Excel 2007 (+CD). – СПб.: Питер, 2009.
9. Гитман Л. Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: Пер. с англ. – М.: Дело. 1997.
10. Кургузкин А.А. Биржевая торговля. Игра по собственным правилам. – АСТ, Полиграфиздат, 2010.
11. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1999.
12. Костюкова Е.Н. Мировой финансовый рынок: курс лекций \ Е.Н. Костюкова. – Минск: АУПП РБ, 2008.
13. Малюгин В.И. Рынок ценных бумаг: количественные методы анализа. – Минск: БГУ, 2001.
14. Мельников А.В. Финансовые рынки: стохастический анализ и расчет производных ценных бумаг. – М.: ТВП, 1997.
15. Моисеев С.Р., Ключников М.В., Пищулин Е. Финансовая статистика: денежная и банковская. Учебник(изд:2). – М.: КноРус, 2010.

16. Трусов А. Excel 2007 для менеджеров и экономистов: логистические, производственные и оптимизационные расчеты (+CD). – СПб.: Питер, 2009.
17. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 2000.
18. Фисенко, М.К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М.К. Фисенко. – Минск: Современ.шк., 2008.
19. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 1997.
20. Ширяев В.И. Математика финансов: Опционы и риски, вероятности, гарантии и хаос. – М.: Едиториал УРСС, 2009.
21. Ширяев В.И. Финансовая математика: Поток платежей, производные финансовые инструменты. – М.: Едиториал УРСС, 2009.
22. Ченг Ф. Ли., Финнерти Дж. И. Финансы корпораций: теория, методы и практика. Пер с англ. – М.: ИНФРА-М., 2000.

Дополнительная литература

1. Grinblatt M., Titman S. Financial Markets and Corporate Strategy. – Irwin Professional Publishing, 1997.
2. Bawa V.S., Brown S. J., Klein R.W. Estimation Risk and Optimal Portfolio Choice. – North-Holland, Amsterdam, 1979.
3. Cornuejols G., Tütüncü R. Optimization Methods in Finance. – Cambridge University Press, New York, 2007.
4. Michaud R.O. Efficient Asset Management. – Harvard Business School Press, Boston, 1998.
5. Sharpe W.F. Determining a fund's effective asset mix. – Investment Management Review, 1988.
6. Sharpe W.F. The Sharpe ratio / Journal of Portfolio Management. – 1994. – P. 49–58.
7. Аппель Дж. Технический анализ. Эффективные инструменты для активного инвестора. – СПб.: Питер, 2007.
8. Буренин А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту. – М.: Омега-Л, 2007.
9. Колмыкова, Л.И. Фундаментальный анализ финансовых рынков. – СПб.: Питер, 2008.
10. Кучарина, Е.А. Инвестиционный анализ. – СПб.: Питер, 2007.
11. Шкодинский, С.В., Гребенник, В.В. Биржи. Биржевое дело. Курс лекций: учеб. пособие для вузов. – М.: Изд. Экзамен, 2008.
12. Юшко Ю.И. Корпоративные финансы. – Мн.: ФУА Информ, 2006.

Периодические издания

1. Валютное регулирование и внешнеэкономическая деятельность.
2. Вестник Ассоциации белорусских банков.
3. Генеральный директор.
4. Налоги и бухгалтерский учет.
5. Налоговый вестник.
6. Национальная экономическая газета.
7. Управление компанией.
8. Финансовый директор.
9. Финансовый менеджмент.
10. Финансы, учет, аудит.
11. Эковест (экономический вестник).
12. Экономика, финансы и управление.

13. Экономические науки.
14. Journal of Industrial and Management Optimization.

Информационные ресурсы

1. www.tandf.co.uk
2. www.financialmodelingguide.com
3. finance.yahoo.com
4. quote.ru
5. www.bis.org
6. www.isda.org
7. www.oecd.org
8. www.world-exchanges.org
9. www.bcse.by
10. www.icmagroup.org
11. www.imf.org

ТЕМАТИКА САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ РАБОТ, КОЛЛОКВИУМА, КОНТРОЛЬНЫХ И ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

Коллоквиум представляет собой промежуточный теоретический мини-экзамен в конце семестра по всем пройденным темам для оценки текущего уровня знаний студентов. В рамках коллоквиума проверяются рефераты в форме представления электронных презентаций по выбранной теме, а также письменные работы учащихся.

Примерный список тем рефератов:

1. Тенденции американского рынка ABS (2005–2015).
2. Тенденции американского рынка CDS (2005–2015).
3. Тенденции американского рынка LCDS (2005–2015).
4. Тенденции американского рынка CDX (2005–2015).
5. Тенденции американского рынка LCDX (2005–2015).
6. Тенденции американского рынка MBS (2005–2015).
7. Тенденции европейского рынка MBS (2005–2015).
8. Тенденции американского рынка CDO (2005–2015).
9. Тенденции европейского рынка CDO (2005–2015).
10. Тенденции американского рынка IRS (2005–2015).
11. Тенденции европейского рынка IRS (2005–2015).
12. Тенденции азиатского рынка IRS (2005–2015).
13. Тенденции рынка FX свопов (2005–2015).
14. Тенденции рынка процентных свопов (2005–2015).
15. Тенденции рынка FX опционов (2005–2015).
16. Тенденции рынка FX фьючерсов (2005–2015).
17. Тенденции рынка процентных опционов (2005–2015).
18. Тенденции рынка фондовых опционов (2005–2015).
19. Тенденции рынка фондовых фьючерсов (2005–2015).
20. Тенденции рынка бинарных опционов (2005–2015).
21. Тенденции рынка CFD на акции (2005–2015).
22. Тенденции рынка CFD на индексы (2005–2015).
23. Тенденции рынка ETF (2005–2015).
24. Тенденции американского рынка акций (2005–2015).

25. Тенденции немецкого рынка акций (2005–2015).
26. Тенденции российского рынка акций (2005–2015).
27. Тенденции белорусского рынка акций (2005–2015).
28. Тенденции японского рынка акций (2005–2015).
29. Тенденции китайского рынка акций (2005–2015).
30. Тенденции европейского рынка акций (2005–2015).
31. Тенденции исламских финансов (2005–2015).
32. Тенденции американского рынка облигаций (2005–2015).
33. Тенденции немецкого рынка облигаций (2005–2015).
34. Тенденции российского рынка облигаций (2005–2015).
35. Тенденции белорусского рынка облигаций (2005–2015).
36. Тенденции японского рынка облигаций (2005–2015).
37. Тенденции китайского рынка облигаций (2005–2015).
38. Тенденции европейского рынка облигаций (2005–2015).
39. Тенденции азиатского рынка облигаций (2005–2015).
40. Тенденции греческого финансового рынка (2005–2015).
41. Тенденции рынка еврооблигаций (2005–2015).
42. Тенденции рынка индексных опционов (2005–2015).
43. Тенденции рынка FRA (2005–2015).
44. Тенденции белорусского рынка производных (2005–2015).
45. Тенденции рынка структурированных продуктов (2005–2015).

На контрольные работы отведено 4 аудиторных часа.

Контрольная работа 1 (2 часа)

Задание 1, формирующее *достаточные знания* по изученному учебному материалу на уровне узнавания.

Тестирование по темам:

Тема 1.1 Предмет и экономическая сущность корпоративных финансов

Тема 1.2 Система корпоративного финансового управления

Тема 1.3 Фундаментальные концепции корпоративных финансов

Вид контроля: тест

Контрольная работа 2 (2 часа)

Задание 1, формирующее *компетенции на уровне воспроизведения и применения полученных знаний*.

А) Постройте 3.10.2016 г. (стартовая дата) портфель из пяти облигаций, обеспечивающий оплату следующих платежей:

Дата платежа	3.12.2017	10.11.2018	29.12.2019
Сумма платежа	300000\$	250000\$	400000\$

В файле обязательно указать ссылки на данные по активам.

В) Разработайте стратегию иммунизации портфеля из пяти облигаций с начальной датой 3.10.2016 г. и стартовым капиталом 100000\$ на срок не менее двух лет.

Задание 2, формирующее компетенции на уровне применения полученных знаний.

На стартовую дату 05.11.2016 г. постройте оптимальный портфель из пяти акций с инвестиционным горизонтом одна торговая неделя:

- А) на базе модели Г. Марковица (по трем вариантам формулировки);
- В) на базе модели Конно-Ямазаки;
- С) следящий портфель;
- Д) портфель с кредитным риском 10% при уровне доверия 99%.

Проанализируйте достигнутые результаты инвестирования и выберите наиболее адекватную модель построения в текущих условиях, выявите возможности повышения эффективности портфелей с помощью коэффициента Шарпа.

Вид контроля: письменный отчет в виде файла с расчетами.

Примерные варианты контрольных и тестовых задач:

1. Выдан кредит 5 000 000 руб. на 2,5 года. Проценты начисляются раз в полгода. Определить величину процентной ставки за период, если известно, что возврат составит 7 000 000 руб.

2. Вы заплатили 1 500 000 000 рублей за имущество, внося ежемесячно по 15 000 000 рублей. Если Вы продадите имущество через пять лет за 1 900 000 000 рублей, какой процент сможете получить?

3. Потребитель занимает сумму 30 000\$, подлежащую выплате в течение 5 лет при 10% годовых на ежемесячной основе. Какова сумма процента и основного капитала на первом году займа?

4. Корпорация планирует ежеквартально в течение 10-ти лет делать отчисления по 2 000 000 000 руб. для создания фонда выкупа своих облигаций. Средства помещаются в банк под 3% годовых. Какая сумма будет накоплена к концу срока операции?

5. Рассматриваются два варианта покупки недвижимости. Первый вариант предполагает единовременную оплату в размере 70 000\$. Второй вариант рассчитан на ежемесячную оплату по 600\$ в течение 10 лет. Определить, какой вариант является более выгодным, если ставка процента равна: а) 4% годовых; б) 6% годовых. Рассчитать сумму ежемесячных взносов при ставке 5% годовых, чтобы второй вариант являлся более предпочтительным.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Количество часов УСР	Формы контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Иное		
1	2	3	4	5	6	7	8	10
1	Организация финансового управления в корпорации	4	2					
1.1	Предмет и экономическая сущность корпоративных финансов	1						Опрос.
1.2	Система корпоративного финансового управления	2	1					Самостоятельная работа. Тест
1.3	Фундаментальные концепции корпоративных финансов	1	1					Экономическое эссе. Тест
2	Финансовые рынки и финансовые инструменты: мобилизация капитала	14	8					Коллоквиум
2.1	Финансовый рынок	2	1					Подготовка докладов и рефератов. Тест
2.2	Оценка стоимости капитальных активов	2	2					Контрольная работа.
2.3	Портфельная теория	4	2					Контрольная работа. Защита учебных заданий
2.4	Управление рисками	2	2					Контрольная работа.
2.5	Финансовая инженерия	2	1					Опрос. Тест
3	Управление активами корпорации	6	4					
3.1	Управление внеоборотными и оборотными активами	2	1					Опрос. Подготовка докладов в wiki.
3.2	Управление дебиторской задолженностью и денежными активами	2	1					Опрос. Подготовка докладов в wiki.
3.3	Принятие инвестиционных решений. Инвестиционные проекты	2	2					Тест. Подготовка докладов в wiki.
4	Управление структурой капитала корпорации	12	6					
4.1	Размещение капитала и корпоративные стратегии	3	1					Самостоятельная работа.
4.2	Формирование оптимальной структуры капитала	3	2					Контрольная работа.
4.3	Дивидендная политика	3	1					Опрос. Тест
4.4	Управление стоимостью компании	3	2					Опрос. Тест
	Итого: 56	36	20					

Идеологическая и воспитательная работа – на протяжении семестра в соответствии с темами учебных занятий.

**ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
1	2	3	4
Инвестиционный анализ	Корпоративных финансов	Критерии оценки инвестиционного проекта.	Учебная дисциплина согласована. Протокол № <u>8</u> « <u>19</u> » <u>04</u> 2017 г.
Финансы и финансовый рынок	Корпоративных финансов	Структура финансового рынка. Виды сделок с финансовыми активами.	Учебная дисциплина согласована. Протокол № <u>8</u> « <u>19</u> » <u>04</u> 2017 г.

**ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

на 201_/201_ учебный год

/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
корпоративных финансов (протокол № ____ от _____ 201__ г.)
(название кафедры)

Заведующий кафедрой

д.э.н., профессор
(ученая степень, ученое звание)

_____ (подпись)

В.И. Тарасов
(И.О.Фамилия)

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета

д.ф.-м.н., профессор
(ученая степень, ученое звание)

_____ (подпись)

М.М. Ковалев
(И.О. Фамилия)