

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Директор Института
экономики и менеджмента

Е.В. Нехода

Рабочая программа дисциплины

Корпоративные финансы

по направлению подготовки

38.04.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки:
«Менеджмент»

Форма обучения
Очная

Квалификация
Магистр

Год приема
2025

СОГЛАСОВАНО:
Руководитель ОП
М.В. Герман

Председатель УМК
М.В. Герман

Томск – 2025

1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины (модуля)

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

– ПК-1 – анализ процессной архитектуры организации.

Результатами освоения дисциплины являются следующие индикаторы достижения компетенций:

– ИПК-1.3. Анализирует соответствия существующей процессной архитектуры организации требованиям, определенным к процессной архитектуре организации исходя из структуры бизнеса, целей и стратегии организации.

2. Задачи освоения дисциплины

– Изучить архитектуру предприятия в части бизнес-процессов, а именно, функционирование финансовой системы предприятия в связи с другими компонентами бизнес-среды.

– Изучить методологию и современные технологии финансового управления.,

– Приобрести практические знания в области разработки стратегии и тактики финансовых решений в управлении предприятием и проведения процесса оценки ситуации и оценки финансовой реализуемости проектов изменений.

3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, является обязательной для изучения.

4. Семестр(ы) освоения и форма(ы) промежуточной аттестации по дисциплине

Семестр 2, экзамен.

5. Входные требования для освоения дисциплины

Для успешного освоения дисциплины требуются компетенции, сформированные в ходе освоения образовательных программ предшествующего уровня образования: управленческая экономика, предпринимательство.

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: микроэкономика, менеджмент, маркетинг.

6. Язык реализации

Русский

7. Объем дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 з.е., 216 часов, из которых:

– лекции: 18 ч.;

– практические занятия: 28 ч.;

Практическая подготовка – 28 ч.

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом.

8. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам

Тема 1. Доходы, расходы и прибыль корпорации.

Понятие доходов, расходов организации. Виды себестоимости продукции. Состав различных видов себестоимости. Порядок расчета себестоимости общего объема производства и себестоимости единицы продукции.

Тема 2. Ценовая политика корпорации. Методы ценообразования

Порядок формирования цены. Виды цен продукции. Место и порядок включения прибыли и косвенных налогов в цену продукции. Рыночные и нерыночные методы ценообразования.

Тема 3. Финансовые результаты деятельности. Порядок расчета финансовых результатов корпорации. Результаты от основной деятельности организации, прочие доходы и расходы организации. Порядок использования чистой прибыли на предприятии.

Тема 4. Финансовая отчетность предприятия. Анализ сводных финансовых документов. Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Структура документов. Состав статей и их характеристика. Основные коэффициенты для оценки результатов деятельности предприятия за прошедший период

Тема 5. Источники финансирования корпораций. Собственные и заемные средства, их особенности. Права и ответственность субъектов при управлении этими средствами.

Тема 6. Управление финансовыми рисками и эффективностью деятельности корпорации. Использование заемных средств и финансовые риски. Эффект финансового рычага и его влияние на рентабельность собственного капитала. Обоснование политики заимствований.

Тема 7. Управление операционными рисками. Структура затрат предприятия и операционные риски. Оценка операционных рисков и практическое использование показателя оценки операционного риска. Прогнозирование темпов изменения прибыли до налогообложения при падении/росте спроса на продукцию в краткосрочном периоде.

Тема 8. Управление оборотным капиталом корпорации. Риски потери платежеспособности и построение матрицы оперативного управления текущими активами и текущими пассивами. Разработка рекомендаций по снижению рисков потери платежеспособности.

Тема 9. Управление денежными потоками. Методы и модели управления дебиторской задолженностью. Анализ качества управления денежными потоками в организации. Планирование потребности в краткосрочном финансировании. Кредитная политика организации.

Тема 10. Финансовые операции и финансирование посредством выпуска ценных бумаг. Будущая и текущая стоимость денег. Порядок расчета доходности финансовых операций. Привлечение финансовых ресурсов путем выпуска акций и облигаций. Слияния и поглощения через рынок ценных бумаг.

Тема 11. Стоимость капитала и долгосрочная финансовая политика. Расчет цены капитала. Оценка структуры капитала и обоснование решения в области структуры капитала на будущий период.

Тема 12. Финансовое планирование в корпорациях. Текущее и перспективное планирование. Метод процентной зависимости от продаж и метод планирования на основе денежных потоков.

Тема 13. Финансовая политика корпорации. Дивидендная политика корпорации. Политика роста и развития. Методы и модели управления дебиторской задолженностью. Кредитная политика корпорации.

9. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль по дисциплине проводится путем контроля посещаемости, проведения контрольных работ, проверки выполнения самостоятельной работы, заданий по индивидуальным проектам и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр. Промежуточная аттестация проводится по рейтинговой системе.

10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

Экзамен проводится в письменной форме по билетам. Экзаменационный билет включает 20 заданий, из которых 17 тестов, 2 задачи, 1 открытый вопрос. Продолжительность экзамена 1,5 часа.

Допуск к экзамену:

1. Выполнение двух проектов
2. Положительные оценки по контрольным работам.

Структура экзамена соответствует компетентностной структуре дисциплины.

В соответствии с учебным планом, данный курс должен формировать компетенцию ПК-1 – *анализ процессной архитектуры организации*. Индикатор достижения результата - ИПК-1.3. *Анализирует соответствия существующей процессной архитектуры организации требованиям, определенным к процессной архитектуре организации исходя из структуры бизнеса, целей и стратегии организации.*

Все задания в билете нацелены на проверку достижения результата. Аттестация результатов см. ниже.

Примеры тестов

1. Виды издержек, которые составляют переменные издержки:

1. Оплата труда рабочим-сдельщикам
2. Арендная плата
3. Оплата коммунальных услуг по фиксированным тарифам
4. Сырье и материалы

1. Базовый ценообразующий фактор

1. Мода и вкусы
2. Затраты на производство и реализацию продукции
3. Политические изменения
4. Ставки налоговых выплат

3. Показатель экономической рентабельности рассчитывается как:

1. выручка/инвестированный капитал;
2. Прибыль от продаж/акционерный капитал;
3. Чистая прибыль / собственный и заемный капитал;
4. Прибыль от продаж/собственный и заемный капитал.

4. Управление оборотным капиталом - это:

- а) определение объема и структуры оборотных активов, определяющих управляемый риск и желаемую доходность
- б) определение оптимального запаса денежных средств
- в) определение оптимальной дебиторской задолженности

5. В чем состоит сущность концепции временной ценности денег?

1. в том, что настоящая стоимость денег всегда выше их будущей стоимости в связи с альтернативой возможного их инвестирования, а также влиянием факторов инфляции и риска;
2. в сопоставлении различных вариантов вложений во времени и пространстве;
3. в том, что своевременная и достоверная информация способствует приведению цен в соответствие с внутренними стоимостями и, следовательно, повышает эффективность капитала.

6. Пути сокращения длительности финансового цикла связаны:

1. с увеличением длительности производственного цикла, уменьшением периода дебиторской задолженности и увеличением периода оборота кредиторской задолженности;
2. сокращением длительности производственного цикла, уменьшением периода оборота дебиторской задолженности и увеличением периода кредиторской задолженности;

7. Маржинальный доход – это.....

1. разница между бухгалтерской и экономической прибылью
2. разница между выручкой от реализации и общими затратами
3. себестоимость продукции плюс проценты за кредит

1. Экономическая рентабельность характеризует:

1. Эффективность использования всех экономических ресурсов организации
2. прибыль от реализации в расчете на единицу продукции
3. эффективность использования собственного капитала

Примеры задач:

Задача 1. Номинал акции 600руб. Куплена за 800руб. Продана через 3 месяца за 900руб. Ставка дивиденда 15%. Определить: 1) Величину дивиденда, 2) доходность операции.

Задача 2. Определите доход по векселю со сроком обращения 90 дней, номиналом 10000 и ставкой 10%.

Задача 3. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А — 50%, на предприятии Б — 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Финансовые результаты от реализации ухудшатся:

1. одинаково на обоих предприятиях;
2. в большей степени на предприятии А;
3. в большей степени на предприятии Б.

Задача 4. Если предприятие планирует уменьшить объем производства на 8% в связи со снижением спроса на продукцию, что может ожидать предприятие? В настоящее время использует капитал 300 тыс. рублей (СК-180, ЗК – 120). Выручка от реализации 500 тыс. рублей. Затраты общие – 450, в том числе – постоянные -100, переменные 350 тыс. рублей. Постоянные затраты останутся прежними.

Задача 5. Определить финансовое положение предприятия, если выручка от реализации составила 150000 руб., TVC – 120000; TFC – 15000 руб. Пассивы предприятия 85000 рублей, в том числе собственный капитал – 25000 руб., заемный капитал – 60000 руб. Средняя ставка процента – 15%. Оцените риски предприятия. Насколько устойчиво финансовое положение предприятия?

Открытый вопрос. Какова связь между пороговой выручкой и эффектом финансового рычага?

Пример задания на проект

Содержание кейса «Обоснование структуры капитала»

В течение достаточно длительного времени компания «АВС» имела высокую рентабельность продаж. Стратегия финансирования ее деятельности основывалась на максимальном использовании внутренних источников (амортизационного фонда и нераспределенной прибыли). Компания ежегодно производит 50 металлорежущих станков, которые реализует по цене 100 тыс.рублей. Постоянные затраты компании составляют 1,9 млн.рублей, переменные – 2,4 млн. рублей. Активы компании в размере 5 млн.рублей полностью финансируются акционерным капиталом.

В начале года руководством компании было принято решение реализовать инвестиционный проект по модернизации производства, осуществив 2 млн. рублей капитальных вложений. Изучив конъюнктуру финансового рынка, финансовые менеджеры пришли к выводу, что сложились благоприятные возможности, чтобы использовать для финансирования инвестиционного проекта заемные средства стоимостью 14%.

Предполагается, что после реализации проекта постоянные затраты компании возрастут на 0,3 млн.рублей. Это изменение :

- снизит удельные переменные затраты на 10 тыс.рублей;
- увеличит объем производства продукции на 20 станков в год;
- цена реализации одного станка снизится до 98 тыс.рублей.

Ставка налога на прибыль (Т) – 20%. Цена капитала до капитальных вложений составляет 15%.

Перед финансовыми менеджерами компании поставлены следующие вопросы:

- 1) Как изменится точка безубыточности и производственный леверидж компании?
- 2) Как изменится финансовый леверидж и цена капитала? Следует определить средневзвешенную цену капитала (WACC) до и после капиталовложений. Какое влияние оказывает финансовый рычаг на средневзвешенную цену капитала?
- 3) Как изменится рентабельность активов и собственного капитала компании?
- 4) Для осуществления расчетов рекомендуется использовать таблицу.

Влияние текущего контроля на промежуточную аттестацию

Результаты экзамена определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Рейтинговая система оценки достигнутого результата

2 контрольные работы= $5*3*2=30$ баллов,

Проект «Обоснование структуры капитала»= 10 баллов,

Проект « Финансовое планирование (2 метода)»= 10 баллов,

Самостоятельная работа = 5 баллов,

Работа в семестре -10 баллов

Итого за семестр в процессе : 65 баллов максимум.

Экзаменационный билет составлен на 100 баллов. 35% от полученных баллов по экзаменационной работе, включаются в общее количество баллов, заработанных в семестре.

Конвертация баллов в оценку:

90-100 баллов – отлично,

71-89 баллов – хорошо,

70-50 баллов – удовлетворительно,

Менее 50 баллов – неудовлетворительно.

11. Учебно-методическое обеспечение

1. Электронный учебный курс по дисциплине в электронной среде iDO - <https://lms.tsu.ru/course/view.php?id=1894>

2. Мультидисциплинарные аспекты управления бизнесом : учебное пособие для студентов бакалавриата и магистратуры по направлению менеджмент /М. В. Герман [и др.]/

Каз, Е. М | Каз, М. С | Копилевич, В. В | Краковецкая, И. В | Кучкартаева, А. Т | Недоспасова, О. П | Нехода, Е. В | Редчинова, Н. А | Рождественская, Е. В | Шалыгин, А. И | Шимширт, Н. Д., | Эльмурзаева, Р. А. - - Томск: Издательский дом Томского государственного университета, 2020.- Онлайн доступ: ЭБС IPR BOOKS

12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

Основная литература:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: Учебник и практикум /Афоничкин А.И., Журова Л.И., Михаленко Д.Г. - М : Издательство Юрайт , 2018. – 297 с. - Электронный ресурс - <http://www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890>

2. Корпоративные финансы /Шохин Е. И., Хотинская Г. И., Гермогентова М. Н. и др.] ; под ред. Е. И. Шохина ; Финансовый ун-т при Правит. Рос. Фед. - Москва : Кнорус , 2020. – 318с.

3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: Учебник и практикум /Лукасевич И.Я.- М: Издательство Юрайт , 2018. – 304 с. - Электронный ресурс - <http://www.biblio-online.ru/book/6C5F94C1-422D-4E3D-B589-A0E62F58C199>

4. Шимширт Н.Д. Практические аспекты финансового управления корпорацией : учебное пособие для студентов магистратуры направления "Экономика" и "Менеджмент" : (материалы к лекциям, практические задания и упражнения, контрольные вопросы, список рекомендуемой литературы, глоссарий к курсу "Корпоративные финансы") /Н. Д. Шимширт, В. В. Копилевич ; Нац. исслед. Том. гос. ун-т, Ин-т экономики и менеджмента Томск : Издательский Дом Томского государственного университета , 2017. -159 с.: ил., табл. - URL: <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/vtls:000583398>.

5. Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски /Южный федеральный университет.- Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М" - 2021. Онлайн доступ: znanium.com

6. Финансовый менеджмент транснациональной компании : Учебник и практикум для вузов /Шубаева В. Г., Шимко П. Д. ; под науч. ред. Максимцева И.А. - Москва: Юрайт, 2022. Онлайн доступ: Юрайт ЭБС ЮрайтЭБС Юрайт

7. Хоминич, И. П. Управление финансовыми рисками : Учебник и практикум /Хоминич И.П. - Отв. ред., Пещанская И.В. - М : Издательство Юрайт , 2018. - 345 с. - Электронный ресурс - <http://www.biblio-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBAVF94F86>

8. Чараева, М.В. Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски /Южный федеральный университет. - Москва ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М" 2021. Онлайн доступ: znanium.com

9. Principles of corporate finance /Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen Brealey, Richard A.. - New York : McGraw-Hill Education , 2020

Дополнительная литература:

1. Агарков А.П. Экономика и управление на предприятии / А.П. Агарков [и др.]. – М.: Дашков и Ко, 2021. – 400 с.

2. Менеджмент: Учебник для бакалавров / Е. Л. Маслова. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2022. – 336 с. – URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=51388>

3. Вавилов, С. А. Финансовая математика. Стохастический анализ : Учебник и практикум /Вавилов С.А., Ермоленко К.Ю.- М : Издательство Юрайт , 2018. – 244 с. - Электронный ресурс - <http://www.biblio-online.ru/book/4E64ACFB-E4AF-4E6E-86CE-B56B2933F241>

4. Ивашковская, И. В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров /Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики". – Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М". - 2021. Онлайн доступ: znanium.com

5. Камысовская, С. В | Захарова, Т.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей /Северо-Кавказский федеральный университет. - Москва ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М" 2021. Онлайн доступ: znanium.com

6. Корпоративные финансы и управление бизнесом : монография : [для студентов магистратуры, обучающихся по направлению "Финансы и кредит" /Хотинская Г. И., Шохин Е. И., Слепнёва Т. А. и др.] ; под ред. Л. Г. Паштовой, Е. И. Шохина. - Москва: Кнорус - 2020

7.Камышанов, П.И | Камышанов, А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ /Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М" 2021. Онлайн доступ: znanium.com.

8. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: Учебник и практикум /Лукасевич И.Я.- М: Издательство Юрайт , 2018. – 304 с. - Электронный ресурс - <http://www.biblio-online.ru/book/6C5F94C1-422D-4E3D-B589-A0E62F58C199>

8.Финансовый менеджмент транснациональной компании : Учебник и практикум для вузов /Шубаева В. Г., Шимко П. Д. ; под науч. ред. Максимцева И.А. - Москва: Юрайт, 2022. Онлайн доступ: Юрайт ЭБС ЮрайтЭБС Юрайт

Ресурсы сети Интернет (информационно-аналитические материалы в области профессиональной и образовательной деятельности)

1. Министерство финансов Российской Федерации — <http://www.minfin.ru>
2. Федеральная налоговая служба — <http://www.nalog.ru>
3. Казначейство России — <http://www.roskazna.ru>
4. Счетная палата Российской Федерации — <http://www.ach.gov.ru>
5. Открытый бюджет. Регионы России — <http://openbudget.karelia.ru>
6. Информационно-аналитическая система - Standard&Poor's — <http://www.standardandpoors.ru>
7. Центральный банк РФ – URL: <http://www.cbr.ru>.
8. Финансовый анализ банков – www.kuap.ru
9. Росстат- <http://www.gks.ru>
10. Московская биржа : moex.com
11. Котировки акций, облигаций на ММВБ, РТС и других - Quote.rbc.ru...
12. РБК — новости, акции, курсы валют, доллар, евро - www.rbk.ru
13. Экономическая экспертная группа - www.eeg.ru
14. Новости агробизнеса - <http://agrobiznes.ru/>
15. Каталог агропромышленных сайтов - <https://agroserver.ru/top/>
16. Электронный каталог Научной библиотеки ТГУ – <http://chamo.lib.tsu.ru/search/>
17. Электронная библиотека (репозиторий) ТГУ – <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Index>

18. ЭБС Лань – <http://e.lanbook.com/>
19. ЭБС Консультант студента – <http://www.studentlibrary.ru/>
20. Образовательная платформа Юрайт – <https://urait.ru/>
21. ЭБС ZNANIUM.com – <https://znanium.com/>
22. ЭБС IPRbooks – <http://www.iprbookshop.ru/>

13. Перечень информационных технологий

- а) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:
- Microsoft Office Standart 2013 Russian: пакет программ. Включает приложения: MS Office Word, MS Office Excel, MS Office PowerPoint, MS Office OneNote, MS Office Publisher, MS Outlook, MS Office Web Apps (Word Excel MS PowerPoint Outlook);
 - публично доступные облачные технологии (Google Docs, Яндекс диск и т.п.).

14. Материально-техническое обеспечение

Аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения практических занятий, индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой и доступом к сети Интернет, в электронную информационно-образовательную среду и к информационным справочным системам.

15. Информация о разработчиках

Автор: Шимширт Наталья Дмитриевна, канд. эк наук, доцент каф. Стратегического менеджмента и маркетинга