

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова
Высшая школа управления и инноваций



УТВЕРЖДАЮ
и.о.декана
/В.В.Печковская /
«12» февраля 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

МАГИСТРАТУРА

38.04.02. "МЕНЕДЖМЕНТ"

Форма обучения:

очная, очно-заочная

Рабочая программа рассмотрена и одобрена
Советом факультета

(протокол № 2, 12 февраля 2019 г.)

Москва 2019

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом (ОС МГУ) для реализуемых основных профессиональных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки / специальности 38.04.02 «Менеджмент» (программы магистратуры) в редакции приказа МГУ от 30 декабря 2016 г.

Годы приема на обучение: 2017, 2018.

1. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО. Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к базовой части общепрофессионального блока ОПОП ВО, 1 году обучения.

2. Входные требования для освоения дисциплины (модуля), предварительные условия: освоение дисциплины «Управленческая экономика» и «Методы исследования в менеджменте».

Знания, навыки и умения, полученные при изучении дисциплины обеспечивают успешное освоение таких дисциплин, как «Анализ финансовой отчетности», «Международный финансовый менеджмент», «Стратегии консолидации бизнеса», «Оценка эффективности инвестиционных проектов», «Оценка и управление стоимостью компании», «Управление высокотехнологичным бизнесом и венчурным капиталом» и необходимы для прохождения преддипломной практики, осуществления научно-исследовательской работы и написания выпускной квалификационной работы (магистерской диссертации).

3. Результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с требуемыми компетенциями выпускников.

Компетенции выпускников, формируемые (полностью или частично) при реализации дисциплины «Корпоративные финансы»:

УК-1. Способность формулировать научно обоснованные гипотезы, создавать теоретические модели явлений и процессов, применять методологию научного познания в профессиональной деятельности.

УК-2. Готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала.

УК-3. Готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения.

ОПК-1. Готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности.

ОПК-3. Способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования.

ОПК-4. Способность самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность и социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды.

ОПК-5. Способность решать профессиональные задачи на основе знания экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.

ПК-2. Способность разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию.

ПК-3. Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.

ПК-4. Способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения.

ПК-5. Владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

ПК-7. Способность представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада.

Планируемые результаты обучения по дисциплине «Корпоративные финансы»:

Знать:

- понятийно-категориальный аппарат в области современных корпоративных финансов;
- особенности и инструментарий управления финансами современных компаний;

– основные теоретические модели (Нобелевских лауреатов по экономике) в области управления финансами.

Уметь:

- использовать как управленческие, так и инструментальные инновации в области финансового управления компанией;
- обосновывать принятие долгосрочных финансовых решений высокотехнологических фирм, нацеленные на повышение стоимости компании
- оценивать как краткосрочные результаты, так и стратегические горизонты финансового развития компании.

Владеть:

- навыками оценки опыта западных компаний в области финансового управления и его адаптации к российским условиям;
- навыками определения эффективности методов финансового управления компанией;
- навыками построения оптимальной финансовой службы, адаптированной под специфику технологической отрасли.

Иметь опыт составления отчётных документов проведения внутреннего аудита организации.

4. Форма обучения: очная, очно-заочная

5. Объем дисциплины «Корпоративные финансы» – 108 часов, 3 зачетные единицы, в том числе 34 часов – аудиторная нагрузка, из которых 8 часов – лекции, 26 часов – семинары, 74 часов – самостоятельная работа студентов.

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий

п/п	Раздел	Содержание (темы)
1	Теоретико-методологические основы финансового управления высокотехнологической корпорацией	Что такое финансовый менеджмент? Применение концепции альтернативных издержек в управлении финансами. Проблемы использования концепции альтернативных издержек в практике финансового управления. Альтернативные издержки и временная стоимость денег. Нобелевские лауреаты в области корпоративных финансов. История развитие финансового менеджмента с 1960-ых годов до начала 21 века. Перспективы развития корпоративных финансов на развитых рынках и в России.
2	Поток денежных средств компании как объект финансового анализа	Прямой и косвенный методы построения денежного потока. Факторы, влияющие на величину денежного потока. Преимущества и недостатки показателей потока денежных средств в финансовом анализе деятельности компании. Анализ взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств. Оценка достаточности денежных средств для осуществления операционной и инвестиционной деятельности. Свободный денежный поток для технологических компаний. Структура денежных потоков компании на различных этапах жизненного цикла технологии.
3	Основы оценки финансовых активов	Принципы оценки основных финансовых активов. Методика оценки основных финансовых активов. Оценка

		<p>стоимости купонной облигации. Оценка стоимости облигации с нулевым купоном. Проблемы оценки облигаций с переменным купоном. Оценка стоимости привилегированных акций. Цели инвестирования в акции: применение моделей дисконтированных дивидендных платежей. Модель Гордона. Предпосылки и ограничения модели Гордона. Постоянный будущий темп роста дивидендов: значение тезиса для современного финансового менеджмента.</p> <p>Анализ ситуации 1. Оценка стоимости еврооблигаций РФ.</p> <p>Анализ ситуации 2. Почему в России привилегированные акции не используются для привлечения инвестиций?</p>
4	Риск и неопределенность в оценке финансовых активов	<p>Классификация рисков. Измерение рисков. Систематический и несистематический риски. Теория Марковица. Значения диверсификации для управления рисками. Модель оценки долгосрочных активов компании, ее методологические предпосылки. Критика модели CAPM. Альтернативные подходы к оценке финансовых активов. Методы экспертного оценивания рисков. Нобелевские лауреаты 2013: Шиллер, Хансен, Фама. Гипотеза информационной эффективности рынков</p> <p>Анализ ситуации 3. Стремятся ли в настоящее время корпорации диверсифицировать виды бизнеса для управления рисками?</p>
5	Выбор ставки дисконтирования в инновационном бизнесе	<p>Методы определения ставки дисконтирования. Основное содержание модели оценки долгосрочных активов. Основные допущения модели. Способы расчета беты. Проблема нахождения премии за риск инвестиций в акции по сравнению с безрисковой ставкой. Разбор примеров нахождения премии за риск, определенной различными инвестиционными банками. Проблемы использования модели оценки долгосрочных активов в России. Преимущества и недостатки. Характеристика метода кумулятивного построения. Основные корректировки, учитываемые при расчете ставки дисконтирования. Границы применения метода кумулятивного построения. Для каких целей может использоваться ставка дисконтирования, рассчитанная с помощью метода. Методика использования кумулятивного построения в России. Расчет ставки дисконтирования.</p>
6	Управление структурой капитала компании	<p>Деление источников финансирования на кратко- и долгосрочные. Структура капитала: собственные источники. Структура капитала: заемные и гибридные источники. Определение средневзвешенных затрат на капитал. Теорема Модильяни-Миллера. Особенности формирования и управления структурой капитала российских корпораций. Использование облигаций как источника финансирования деятельности высокотехнологических корпораций в России.</p>

7	Дивидендная политика	Дивиденды как часть прибыли, направляемая акционерам. Теорема Модильяни Миллера о дивидендах. Агентская проблема. Сигнальная теория. Buy back (выкуп собственных акций компанией) для технологических компаний: причины и последствия.
----------	-----------------------------	--

Разделы дисциплин и виды занятий (ак. часы)

п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Семинар	СРС	Формы текущего контроля
1	Теоретико-методологические основы финансового управления корпорацией	2	-	-	2	10	Опрос (собеседование) Домашнее задание. Значение показателя стоимость в управлении компанией при текущем развитии фондового рынка
2	Поток денежных средств компании как объект финансового анализа	-	-	-	4	12	Опрос (собеседование) Домашнее задание. Анализ структуры денежных потоков компаний на разных стадиях жизненного цикла инновации
3	Основы оценки финансовых активов	-	-	-	6	10	Реферат Анализ применимости метода DCF для оценки стоимости акций сектора высокотехнологичных компаний. Анализ ситуации 1 и 2.
4	Риск и неопределенность в оценке финансовых активов	2	-	-	4	10	Опрос (собеседование) Домашнее задание Расчет волатильности, бета коэффициента для публичной компании. Расчет коэффициента Шарпа Анализ ситуации 3.
5	Выбор ставки	2	-	-	2	10	Реферат

	дисконтированы						Проблемы применения модели CAPM для определения ставки дисконтирования на развивающихся рынках
6	Управление структурой капитала компании	-	-	-	4	14	Опрос (коллоквиум) Домашнее задание Расчет показателя WACC для публичной компании
7	Дивидендная политика	2	-	-	4	8	Домашнее задание. Анализ дивидендной политики российских компаний за последние 4 года
	Промежуточная аттестация (экзамен)					4	
	Итого	8	-	-	26	74	

7. Фонд оценочных средств (ФОС) для оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю)

7.1. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения текущего контроля успеваемости.

7.1.1 Темы курсовых работ

Курсовая работа по дисциплине «Корпоративные финансы» не предусмотрена.

7.1.2 Темы рефератов

1. Методики оценки основных финансовых активов корпорации.
2. Методы оценки стоимости облигации.
3. Методы оценки стоимости привилегированных акций.
4. Особенности инвестирования в акции и оценки будущих доходов.
5. Методы определения ставки дисконтирования: современные практики.
6. Модель оценки долгосрочных активов.
7. Проблемы использования модели оценки долгосрочных активов в России: преимущества и недостатки.
8. Метод кумулятивного построения ставки дисконтирования.

7.1.3 Вопросы для текущего контроля и самостоятельной работы студентов

1. Понятие и содержание финансового менеджмента.
2. Сущность корпоративных финансов.

3. Применение концепции альтернативных издержек в управлении финансами.
4. Альтернативные издержки и временная стоимость денег.
5. Нобелевские лауреаты в области корпоративных финансов.
6. Прямой и косвенный методы построения денежного потока.
7. Факторы, влияющие на величину денежного потока.
8. Преимущества и недостатки показателей потока денежных средств в финансовом анализе деятельности компании.
9. Анализ взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств.
10. Оценка достаточности денежных средств для осуществления операционной и инвестиционной деятельности.
11. Свободный денежный поток для технологических компаний.
12. Структура денежных потоков компании на различных этапах жизненного цикла компании.
13. Принципы оценки основных финансовых активов.
14. Методика оценки основных финансовых активов.
15. Оценка стоимости купонной облигации.
16. Оценка стоимости облигации с нулевым купоном.
17. Проблемы оценки облигаций с переменным купоном.
18. Оценка стоимости привилегированных акций.
19. Особенности инвестирования в акции.
20. Модель Гордона, её предпосылки и ограничения модели Гордона.
21. Постоянный будущий темп роста дивидендов: значение тезиса для современного финансового менеджмента.
22. Классификация рисков.
23. Измерение рисков.
24. Систематический и несистематический риски.
25. Теория Марковица.
26. Значения диверсификации для управления рисками.
27. Модель оценки долгосрочных активов компании, её методологические предпосылки. Критика модели CAPM.
28. Альтернативные подходы к оценке финансовых активов.
29. Методы экспертного оценивания рисков.
30. Гипотеза информационной эффективности рынков
31. Методы определения ставки дисконтирования.
32. Основное содержание модели оценки долгосрочных активов. Основные допущения модели.
33. Проблема нахождения премии за риск инвестиций в акции по сравнению с безрисковой ставкой.
34. Разбор примеров нахождения премии за риск, определенной различными инвестиционными банками.
35. Проблемы использования модели оценки долгосрочных активов в России.
36. Преимущества и недостатки.
37. Характеристика метода кумулятивного построения.
38. Основные корректировки, учитываемые при расчете ставки дисконтирования.
39. Границы применения метода кумулятивного построения.
40. Применение ставки дисконтирования.
41. Методика использования кумулятивного построения в России.
42. Расчет ставки дисконтирования.
43. Деление источников финансирования на кратко- и долгосрочные.
44. Структура капитала: собственные, заемные и гибридные источники.
45. Определение средневзвешенных затрат на капитал компании.

46. Теорема Модильяни-Миллера.
47. Особенности формирования и управления структурой капитала российских корпораций. Использование облигаций как источника финансирования деятельности высокотехнологических корпораций в России.
48. Дивиденды как часть прибыли, направляемая акционерам. Теорема Модильяни Миллера о дивидендах.
49. Агентская проблема (agency problem) в корпоративном управлении.
50. Сигнальная теория дивидендов.
51. Buy back (выкуп собственных акций компанией) для компаний: причины и последствия.

7.1.4 Примеры домашнего задания

Домашнее задание 1. Значение показателя стоимость в управлении компанией при текущем развитии фондового рынка.

Домашнее задание 2. Анализ структуры денежных потоков компаний на разных стадиях жизненного цикла инновации.

Домашнее задание 3. Расчет волатильности, бета коэффициента для публичной компании. Расчет коэффициента Шарпа.

Домашнее задание 4. Расчет показателя WACC для публичной компании.

Домашнее задание 5. Анализ дивидендной политики российских компаний за последние 4 года.

Анализ ситуации 1. Оценка стоимости еврооблигаций РФ.

Анализ ситуации 2. Почему в России привилегированные акции не используются для привлечения инвестиций?

Анализ ситуации 3. Стремятся ли в настоящее время корпорации диверсифицировать виды бизнеса для управления рисками?

7.1.5 Пример теста для контроля знаний обучающихся

Выберите правильные ответы (правильных ответов может быть несколько):

1. При расчете средневзвешенных затрат на капитал (WACC) не принимаются к расчету:
 - a. Нераспределенная прибыль.
 - b. Собственный капитал.
 - c. Облигации.
 - d. Кредиторская задолженность.
2. В структуре потока денежных средств на стадии дойной коровы операционный поток имеет знак:
 - a. Положительный.
 - b. Отрицательный.
 - c. Всегда ноль.
 - d. Нет однозначного ответа.
3. В модели Марковица диверсификация активов:
 - a. Снижает риск портфеля.
 - b. Увеличивает риск портфеля.
 - c. Снижает транзакционные издержки,
 - d. Увеличивает транзакционные издержки.
4. При расчете средневзвешенных затрат на капитал (WACC) не принимаются к расчету:
 - a. Конвертируемые облигации.
 - b. Бессрочные облигации.
 - c. Купонные облигации.
 - d. Привилегированные акции.
5. В модели CAPM в качестве безрисковой доходности традиционно рассматриваются:

- a. Купонные облигации.
 - b. Банковские облигации.
 - c. Государственные облигации.
 - d. Облигации МВФ.
6. Кривая срок – доходность (yield curve) обычно:
- a. Доходность выше если срок выше.
 - b. Доходность ниже если срок выше.
 - c. Доходность выше, если дюрация отсутствует.
 - d. Доходность выше, если дисперсия отсутствует.
7. Реверсивная кривая срок – доходность (yield curve):
- a. Доходность выше на более коротком сроке.
 - b. Доходность ниже на более коротком сроке.
 - c. Доходность выше накануне выплаты очередного купона.
 - d. Доходность выше на следующий день после выплаты очередного купона.
8. Агентская проблема И.Фишера:
- a. Проблема отношения агента и принципала.
 - b. Проблема отношения кредиторов и собственников.
 - c. Проблема отношения мажоритарных и миноритарных акционеров.
 - d. Проблема отношения топ менеджмента и миноритарных акционеров.
9. В соответствии с моделью информационно эффективного рынка Ю.Фамы (EMH)
- a. На рынке всегда присутствует инсайд.
 - b. На идеальном рынке невозможна торговля на инсайде.
 - c. На идеальном рынке максимальная прибыль достигается при торговле на инсайде.
 - d. На растущем рынке инсайд невозможен.
10. Теорема Модильяни Миллера приводит к выводу, что:
- a. Стоимость фирмы не зависит от финансового рычага.
 - b. Стоимость фирмы зависит только от финансового рычага.
 - c. Стоимость фирмы максимальна при высоком долге.
 - d. Стоимость фирмы минимальна при высоком долге.
11. Стоимость фирмы это сумму будущих денег для:
- a. Акционеров.
 - b. Кредиторов.
 - c. Стейкхолдеров.
 - d. Государства.
12. Процедура дисконтирования позволяет:
- a. Определить будущую стоимость текущих денег.
 - b. Определить текущую стоимость будущих денег.
 - c. Определить текущую стоимость прошлых денег.
 - d. Определить прошлую стоимость будущих денег.
13. В модели Блека Шоулза:
- a. Премия по опциону выше при высокой волатильности.
 - b. Премия по опциону ниже при высокой волатильности.
 - c. Выше при более длинном сроке.
 - d. Выше при более коротком сроке.
14. При диверсификации портфеля:
- a. Снижается риск систематический.
 - b. Снижается риск несистематический.
 - c. Снижается риск рыночный.
 - d. Снижается риск невозврата.
15. Бета коэффициент инновационных бизнесов обычно:
- a. Равен 1.
 - b. Ниже нуля.

- c. Выше 1.
 - d. Равен 0.
16. Для фундаментальных активов риск:
- a. Создает стоимость.
 - b. Убивает стоимость.
 - c. Не влияет на стоимость.
 - d. Зависит от скорости роста стоимости актива.
17. Повышение дивидендных выплат:
- a. Всегда увеличивает стоимость акций.
 - b. Снижает стоимость акций.
 - c. Влияет неоднозначно на стоимость акций.
 - d. Приводит к росту заимствований.

7.1.6 Примеры контрольной работы

В 1

1. Рассчитать рыночную стоимость компании.
2. Определить бета коэффициентом с помощью модели А. Дамодарана.
3. Рассчитать доходность облигации.

В 2

1. Рассчитать дивидендную доходность акции.
2. Определить на какой стадии развития находится компания по структуре потока денежных средств.
3. Рассчитать свободный денежный поток.

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации.

7.2.1 Вопросы к экзамену

1. Сущность корпоративных финансов и содержание финансового менеджмента.
2. Проблемы использования концепции альтернативных издержек в управлении финансами.
3. Альтернативные издержки и временная стоимость денег.
4. Проблемы использования концепции альтернативных издержек в практике финансового управления.
5. Альтернативные издержки и временная стоимость денег.
6. Работа Нобелевского лауреата Г. Марковица.
7. Вклад Модильяни и Миллера в современные корпоративные финансы.
8. Гипотеза информационной эффективности Ю. Фамы.
9. Прямой и косвенный методы построения денежного потока.
10. Факторы, влияющие на величину денежного потока.
11. Преимущества и недостатки показателей потока денежных средств в финансовом анализе деятельности компании.
12. Модель CAPM У. Шарпа.
13. Критика модели CAPM .
14. Модель кумулятивного построения ставки дисконтирования.
15. Вклад Р. Шиллера в современные корпоративные финансы.

16. Проблема агентских отношений агента и принципала. И. Фишер .
17. История развитие финансового менеджмента с 1960-ых годов до начала 21 века.
18. Перспективы развития финансового менеджмента на развитых рынках.
19. Перспективы развития финансового менеджмента на развивающихся рынках.
20. Перспективы развития финансового менеджмента в высокотехнологических отраслях.
21. Факторы, влияющие на величину денежного потока.
22. Преимущества и недостатки показателей потока денежных средств и прибыли в финансовом анализе деятельности технологической компании.
23. Анализ взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств.
24. Свободный денежный поток для технологических компаний.
25. Структура денежных потоков компании на различных этапах жизненного цикла технологии.
26. Структура капитала: собственные источники.
27. Структура капитала: заемные и гибридные источники.
28. Определение средневзвешенных затрат на капитал. Теорема Модильяни-Миллера.
29. Особенности формирования и управления структурой капитала российских корпораций.
30. Классификация рисков. Измерение рисков. Систематический и несистематический риски.
31. Значения диверсификации для управления рисками технологической компании.
32. Модель оценки долгосрочных активов компании, ее методологические предпосылки.
33. Buy back (выкуп собственных акций компанией) для технологических компаний: причины и последствия.
34. Теорема Модильяни Миллера о дивидендах.
35. Факторы, определяющие долю прибыли на дивиденды как часть прибыли, направляемая акционером.
36. Агентская проблема при выплате дивидендов. Сигнальная теория дивидендов.

ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ результатов обучения (РО) по дисциплине

Оценка РО и соответствующие виды оценочных средств	2	3	4	5
Знания (письменные опросы на каждом занятии и контрольные работ по темам)	Отсутствие знаний	Фрагментарные знания	Общие, но не структурированные знания	Сформированные систематические знания
Умения (практические контрольные задания, написание и защита рефератов на заданную тему и решение кейсов из текущей практики	Отсутствие умений	В целом успешное, но не систематическое умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение (допускает неточности непринципального характера)	Успешное и систематическое умение

<i>корпоративных финансов.)</i>				
Навыки (владения, опыт деятельности) (виды оценочных средств: выполнение и защита курсовой работы, отчет по практике, отчет по НИР, выполнение финансового моделирования)	Отсутствие навыков (владений, опыта)	Наличие отдельных навыков (наличие фрагментарного опыта)	В целом, сформированные навыки (владения), но используемые не в активной форме	Сформированные навыки (владения), применяемые при решении задач

8. Ресурсное обеспечение:

8.1. Перечень основной и дополнительной литературы:

а) Основная литература:

1. Брег, С. Настольная книга финансового директора [Текст] / С. Брег. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2019. – 608с.
2. Брейли, Р., Майерс, С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. [Текст] / Р. Брейли, М. Майерс. – М.: Олимп-бизнес, 2016, – 1008 с.
3. Бригхем Ю, Хьюстон.Дж. Финансовый менеджмент: экспресс-курс, пер. с англ. [Текст] / Ю. Бригхем, Дж.Хьюстон. – СПб.: Питер, 2016, – 544 с.
4. Никитушкина, И. В. «Корпоративные финансы»: 2-е изд., пер. и доп. [Текст] / И. В. Никитушкина. – М.: Издательство Юрайт, 2015, – 670 с.
5. Теплова, Т.В. Эффективный финансовый директор [Текст] / Т.В. Теплова, – М.: Юрайт, 2017, – 507 с.

б) Дополнительная литература:

1. Лимитовский, М.А., Паламарчук В.П., Лобанова Е.Н. «Корпоративный финансовый менеджмент»: [Текст] / М.А. Лимитовский, В.П. Паламарчук, Е.Н. Лобанова. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 990 с.
2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов: пер. с англ. [Текст] / А. Дамодаран. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2011. – 1342 с.
3. Ивашковская, И.В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров: монография [Текст] / И.В. Ивашковская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 432 с.
4. Ивашковская, И.В. Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исслед. на развитых и развив. рынках: монография [Текст] / И.В. Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 238 с.

8.2. Перечень лицензионного программного обеспечения (при необходимости):

MS Office

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. Федеральная служба государственной статистики: сайт. – URL: <https://www.gks.ru>
2. Центральный банк Российской Федерации: сайт. – URL: <https://cbr.ru>

3. ЭБС «Юрайт» [раздел «ВАША ПОДПИСКА: учебники и учебные пособия издательства «Юрайт»]: сайт. – URL: <https://www.biblio-online.ru/catalog/>
4. ЭБС издательства «Лань» [учебные, научные издания, первоисточники, художественные произведения различных издательств; журналы] : сайт. – URL: <http://e.lanbook.com>
5. Электронная библиотека экономического факультета МГУ – URL: <https://www.econ.msu.ru/elibrary>

8.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1. <https://www.bloomberg.com> – информационное агентство «Блумберг».
2. <https://www.cfin.ru> – интернет проект «Корпоративный менеджмент».
3. <https://www.cfjournal.hse.ru> – электронный журнал «Корпоративные финансы».
4. <https://www.fd.ru> – журнал «Финансовый директор».
5. <https://www.mckinsey.com/quarterly> журнал «Вестник МакКинзи».

8.5. Описание материально-технического обеспечения:

Для проведения образовательного процесса необходима аудитория, оборудованная компьютерами и проектором, необходимыми для демонстрации презентаций и решения математических задач. Обязательное программное обеспечение – MS Office.

8.6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе изучения курса обучающиеся обязаны соблюдать дисциплину, вовремя приходить на занятия, делать домашние задания, осуществлять подготовку к семинарам и контрольным работам, проявлять активность на занятиях.

Важное значение имеет самостоятельная работа, которая направлена на формирование у учащегося умений и навыков правильного оформления конспекта и работы с ним, работы с литературой и электронными источниками информации, её анализа, синтеза и обобщения. Для проведения самостоятельной работы обучающимся предоставляется список учебно-методической литературы.

9. В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- семинары;
- письменные или устные домашние задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к семинарам, выполнение указанных выше письменных работ.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- круглые столы;
- обсуждение подготовленных студентами рефератов;
- групповые дискуссии и проекты;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

10. Язык преподавания: русский

11. Преподаватель (преподаватели). Волков Юрий Владимирович, ст. преподаватель ВШУИ МГУ.

12. Автор (авторы) программы. Волков Юрий Владимирович, ст. преподаватель ВШУИ МГУ.