

**МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ М.В. ЛОМОНОСОВА**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан экономического факультета

_____/ проф. А.А. Аузан/

(подпись)

«____» _____ 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

Москва, 2017

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Авторы программы: *Никитушкина Ирина Владимировна*, к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова

Студников Сергей Сергеевич, старший преподаватель кафедры финансов и кредита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова

Макарова Светлана Геннадьевна, к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова

e-mail: nikitushkina@yandex.ru, serge@econ.msu.ru, svtlmakarova@gmail.com

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: *Менеджмент*

Название магистерской программы: «Инновационный менеджмент», «Предпринимательство и управление проектами».

Язык преподавания дисциплины: русский

1.1. Место и статус дисциплины в структуре основной образовательной программы подготовки магистра

Статус дисциплины: *обязательная*

Триместр: 1

1.2. Входные требования для освоения дисциплины

Данная дисциплина опирается на знания, умения и навыки, приобретенные в результате изучения следующих дисциплин:

1. из дисциплины «Корпоративные финансы» бакалавриата

- уметь рассчитывать денежные потоки инвестиционных проектов.
- знать ключевые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- знание понятия и принципов расчета оборотного капитала компании.
- знание долгосрочных и краткосрочных источников финансирования компании.

2. из дисциплины «Международная практика учета и отчетности»

- знание состава основных статей баланса, отчета о прибылях и убытках, отчёта о движении денежных средств.
- знание о формировании основных статей активов и обязательств компаний реального сектора.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Цели курса: Данный курс основан на изучении современных моделей и методов управления финансами компании, формирует методологическую базу для принятия оперативных и стратегических финансовых решений с целью оптимизации денежных потоков и увеличения стоимости компании с учетом новых требований рынка, размера компании и выбранной стратегии на данном этапе жизненного цикла.

Курс «Корпоративные финансы» акцентирует внимание магистров на актуальных проблемах российских компаний и возможностях их решения посредством адаптации классических концепций и приемов, применяемых в корпоративных финансах.

Цель курса «Корпоративные финансы» заключается в формировании у слушателей системы современных теоретических и практических знаний и навыков, позволяющих разрабатывать управленческие решения и организовать их реализацию на уровне компании.

Данный курс позволяет подготовить специалистов, способных профессионально работать в структурах управления компаний различного профиля.

2.1. В результате освоения данной дисциплины у студента должны быть сформированы следующими компетенции:

Дисциплина обеспечивает формирование следующих **общих профессиональных компетенций и результатов обучения**:

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
М-ПК-3: способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой, уметь осуществлять профессиональную самооценку	• умение использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач
М-ПК-8: способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.	• способность готовить аналитические материалы для управления бизнес-процессами и оценки их эффективности

Специальные профессиональные компетенции, формируемые в результате изучения курса. В результате изучения данного курса слушатели должны будут:

знать:

- концептуальные основы корпоративных финансов и уметь оценивать финансовые последствия принимаемых решений;
- направления развития современного аналитического аппарата, применяемого для анализа деятельности компании;
- методы привлечения источников финансирования и принципы формирования структуры капитала;
- методы оценки инвестиционных проектов и грамотного их представления заинтересованным сторонам;
- основные модели управления оборотным капиталом и оптимизации денежных средств, дебиторской задолженности, запасов;
- ключевые принципы и методы финансового планирования и бюджетирования.

уметь:

- управлять оборачиваемостью средств, денежными средствами и финансовым циклом;
- прогнозировать финансовый бюджет компании; отслеживать вариационные изменения финансового бюджета компании;
- оценивать эффективность принятых инвестиционных решений; осуществлять подготовку меморандумов, бизнес-планов, аналитических записок и заключений по проектам;
- рассчитывать и анализировать затраты на капитал компании;
- готовить пакет документов по запросу кредитных департаментов банков, осуществлять мониторинг кредита до его окончательного погашения.

владеть:

- навыками управления оборотным капиталом в условиях организации бизнес-процессов компании и составлять финансовый прогноз развития компании;
- навыками оценки различных инвестиционных решений;
- навыками анализа привлекательности использования разных источников финансирования компании.

3. ОБЪЕМ И СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Объем дисциплины по видам занятий

Объем дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часов, из которых 52 академических часов составляет контактная работа с преподавателем, из них 28 академических часов – общая аудиторная работа, 24 академических часов – индивидуальная аудиторная работа, 56 академических часов составляет самостоятельная работа студента магистратуры.

VI. Распределение трудоемкости по разделам и темам, а также формам проведения занятий с указанием форм текущего контроля и промежуточной аттестации:

Название раздела/темы	Трудоемкость (в академических часах) по видам работ			
	Всего	Контактная работа с преподавателем		Самостоятельная работа студента, часы
		Аудиторная работа общая, часы	Аудиторная работа индивидуальная, часы	
Тема 1. Корпоративные финансы в системе управления компанией.	8	4	4	
Тема 2. Анализ инвестиционных проектов компании.	32	8	8	
<u>Текущая аттестация:</u> Решение теста на лекционно-практическом занятии.				2
<u>Промежуточная аттестация:</u> защита кейса «Проект»				12
<u>Текущая аттестация:</u> Мини-кейс по оценке эффективности проектов.				2
Тема 3. Финансирование компании: анализ альтернатив. Структура капитала корпорации.	22	4	4	
<u>Текущая аттестация:</u> Мини-кейс по выбору источников финансирования и структуре капитала.				2
<u>Промежуточная аттестация:</u> защита кейса по структуре капитала				12
Тема 4. Средневзвешенные затраты на капитал: оценка и анализ.	10	4	4	
Тест по теме WACC.				2
Тема 5. Планирование и бюджетирование в системе финансового менеджмента. Управление оборотным	20	4	4	

капиталом и денежными потоками компании.				
<u>Промежуточная аттестация:</u> Защита кейса «Оборотка»				12
Проведение итоговой формы контроля	16	4		12
	108	28	24	56

3.2. Структура и содержание дисциплины

Тема 1. Корпоративные финансы в системе управления компанией

Содержание темы:

Финансовая среда функционирования компании. Внешние и внутренние условия формирования финансовых результатов деятельности компании. Жизненный цикл компании. Комплекс финансовых решений компании на различных этапах ее жизненного цикла функции финансового менеджера и финансового аналитика.

Особенности финансового подхода к анализу деятельности компании: трактовка издержек, прибыли; трактовка доходности; подход к денежным измерителям. Значение показателя денежного потока для управления финансами компании. Факторы, влияющие на величину денежного потока. Бухгалтерский и финансовый подходы к показателям потока денежных средств. Что такое стоимость? Что является объектом измерения и управления: внутренняя стоимость или рыночная капитализация? Понимание связей между рентабельностью, финансовой политикой и ростом. Разоряющий рост. Условия оптимального роста.

Основная литература:

1. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор. М.: Юрайт, 2017. – Главы 1-3.
2. Ивашковская И.В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров. М.: Инфра-М, 2011. – Глава 2.
3. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы. М.: Издательство Юрайт. – 2014. – Глава 1.

Тема 2. Инвестиционные решения как элемент рыночной стратегии компании

Содержание темы:

Инвестиционное планирование на уровне компании. Типы инвестиционных проектов корпорации: безрисковые и рисковые, традиционные и содержащие стратегические возможности (гибкие). Взаимосвязь стоимости компании и принимаемых инвестиционных решений. Практические вопросы организации инвестиционной деятельности (структура процессов управления проектами, регламентация, организационная структура, лимиты ответственности, учет и отчетность). Методическое обеспечение процесса (подачи заявок, ранжирование, мониторинг принятых проектов). Понятие финансовых моделей в инвестиционном планировании. Построение системы допущений в финансовой модели: макроэкономические, микроэкономические, индивидуальные. Их взаимосвязь и влияние на принятие итогового решения о реализации инвестиционного проекта. Обоснование исходной информации для оценки проекта.

Принципы измерения затрат и результатов проекта инвестиций. Оценки первоначальных инвестиций: безвозвратные издержки, вмененные издержки, инвестиции в основные средства, инвестиции в чистый оборотный капитал. Инвестиции на завершающей стадии реализации проекта. Оценка потока денежных потоков обособленного проекта и приростных денежных потоков функционирующей компании.

Традиционные методы оценки эффективности: метод окупаемости, учетная норма прибыли, окупаемость приведенных затрат. Преимущества метода чистой приведенной стоимости (NPV). Метод внутренней нормы рентабельности проекта (IRR), особенности его расчета и применения. Оценка проектов с денежными потоками, приходящими через неравные промежутки времени, приходящими на середину года. Сложности в применении IRR. Модифицированная внутренняя норма рентабельности. Использование индекса рентабельности в оценке привлекательности инвестиционных проектов. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.

Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни, проектов с разными начальными инвестициями. Сравнительный анализ проектов с меняющейся барьерной ставкой по годам. Направления развития проектного анализа в современных условиях. Анализ проекта с учетом схемы финансирования (APV). Стратегические возможности компании и проблема их оценки при разработке инвестиционной политики. Реальные опционы (real options) как компонент инвестиционного проекта. Области использования аналитических моделей оценки опционов для инвестиционных проектов.

Основная литература:

1. Кольцова И.В., Рябых Д.А. Практика финансовой диагностики и оценки проектов. - М.: ИД «Вильямс». – 2007. – Главы 8-12.

Тема 3. Финансирование долгосрочного развития компании

Содержание темы:

Политика финансирования долгосрочного развития компании и ее элементы. Понятие, состав и структура собственного и заемного капитала. Жизненный цикл компании: проблемы роста и финансирования. Классификация инвесторов. Стратегический и финансовый инвесторы. Дерево решений: финансирование через акции или продажа доли? Что такое закрытое размещение? Выход на IPO: основные причины и проблемы. Преимущества и недостатки публичной компании в сравнении со стратегической продажей.

Формы заемного капитала компании. Долгосрочные банковские кредиты. Какая информация нужна для получения кредита: основные требования, предъявляемые банками. Принятие решения о выпуске корпоративных облигаций. Возможности и пределы долгового финансирования. Анализ финансовой гибкости и потенциала кредитоспособности.

Долгосрочная аренда (лизинг) как источник финансирования, ее достоинства и недостатки для арендатора. Обоснование целесообразности использования гибридных форм финансирования - привилегированных акций, варрантов, конвертируемых ценных бумаг. Вычисление прибыли на акцию при наличии варрантов и конвертируемых облигаций.

Возможности внутренних источников финансирования и их значение для компании. Структура капитала и финансовая структура компании. Понятие целевой и текущей структуры капитала. Проблема оптимизации соотношения долга и собственного капитала. Внутренние (корпоративные) и внешние факторы, определяющие целевую структуру капитала.

Основная литература:

1. Котлер Ф. Привлечение инвесторов: маркетинговый подход к поиску источников финансирования. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. – Главы 3-5.
2. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор. М.: Юрайт, 2017. – глава 5.
3. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы. М.: Издательство Юрайт. – 2014. – Глава 9.
4. Джеймс К.С. Ван Хорн, Джон М. Вахович, мл. Основы финансового менеджмента. - М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2016. – Главы 20-22.

Тема 4. Анализ затрат на совокупный капитал в финансовом управлении компании

Содержание темы:

Области использования в финансовом управлении концепции затрат на капитал. Определение требуемой доходности инвестиций на совокупный капитал компании методом средневзвешенных затрат на капитал. Затраты на заемный капитал и способы их анализа в зависимости от источника заимствования: затраты на банковский кредит; затраты на корпоративные облигации. Затраты на собственный капитал и способы их анализа. Определение требуемой нормы доходности на основе бета-коэффициента. Модель доходности долгосрочных активов (САРМ) и достоверность показателя бета. Корректировка бета-коэффициента: фундаментальный бета-фактор, скорректированный бета-фактор. Использование модели САРМ на практике. Проблема учета уникальных, специфических рисков корпорации. Определение надбавок за риск при кумулятивном построении ставки дисконтирования. Оценка затрат на капитал при неизменности соотношения между долгом и акциями. Стоимость капитала при изменяющихся соотношениях между долгом и акциями. Проблемы применения стандартных методов оценки затрат на капитал для российских компаний.

Основная литература:

1. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы. М.: Издательство Юрайт. – 2014. – Глава 6.
2. Джеймс К.С. Ван Хорн, Джон М. Вахович, мл. Основы финансового менеджмента. - М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2016. – Глава 15.
3. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор. М.: Юрайт, 2017. – Глава 4.
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2010. – Главы 7, 8.

Тема 5. Управление оборотным капиталом и денежными потоками компании.

Содержание темы:

Специфика краткосрочного периода в финансовом управлении. Оборотные активы компании. Общие принципы управления оборотными активами. Понятие чистого оборотного капитала. Планирование и мониторинг уровня оборотного капитала. Факторы, влияющие на состав и структуру оборотных активов. Операционный и финансовый циклы: понятие, определение длительности и оптимизация. Постоянный и переменный оборотный капитал. Управление производственными запасами (оптимизация размеров партий, системы контроля заказов). Экспресс-анализ и управление дебиторской задолженностью. Основные направления системы контроля за состоянием дебиторской задолженности. Основные задачи анализа денежных средств. Прогнозирование и движение денежных средств. Политика финансирования оборотных активов. Основные способы финансирования оборотного капитала: банковское кредитование, эмиссия ценных бумаг, торговые кредиты. Виды стратегии финансирования оборотных средств.

Основная литература:

1. Кольцова И.В., Рябых Д.А. Практика финансовой диагностики и оценки проектов. - М.: ИД «Вильямс». – 2007. – Глава 3.
2. Джеймс К.С. Ван Хорн, Джон М. Вахович, мл. Основы финансового менеджмента. - М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2016. – Главы 8-11.
3. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: в 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 2005, том 2. – Главы 20, 22, 23.

Тема 6. Планирование деятельности как инструмент управления факторами стоимости.

Содержание темы:

Роль финансовых планов и прогнозов в стратегическом и оперативном управлении корпорацией. Виды и формы финансового планирования. Бюджет как инструмент управления и контроля деятельности компании. Общая схема бюджетной модели компании. Этапы составления сводного бюджета. Насколько детальным должен быть Бюджет? Операционный, финансовый и инвестиционный бюджеты компании. Методы разработки бюджетов. Создание сквозной системы функциональных бюджетов. Моделирование финансовых показателей в бюджетном планировании (прогноз прибылей/убытков, движения денежных средств, прогнозный баланс). Технология составления сводного бюджета и формирования бюджетных показателей.

Инструменты анализа и оперативного контроля исполнения планов с использованием форматов финансовой отчетности. Вариантные расчеты ("what-if" анализ) в системе бюджетирования. Анализ отклонения в системе бюджетирования. Использование гибкого бюджета для целей контроля и анализа деятельности.

Основная литература:

1. Хруцкий В., Гамаюнов В. Внутрифирменное бюджетирование. Теория и практика. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – Главы 1-7.
2. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: в 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 2005, том 2. – Глава 19.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература по курсу:

1. Кольцова И.В., Рябых Д.А. Практика финансовой диагностики и оценки проектов. - М.: ИД «Вильямс». – 2007. – 411 с.
2. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы. М.: Издательство Юрайт. – 2014. – 670 с.
3. Джеймс К.С. Ван Хорн, Джон М. Вахович, мл. Основы финансового менеджмента. - М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2016. – 1232 с.
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: в 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 2005, том 2.
5. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор. М.: Юрайт, 2017. – 507 с.
6. Ивашковская И.В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров. М.: Инфра-М, 2011. - 430 с.
7. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 1341с.
8. Котлер Ф. Привлечение инвесторов: маркетинговый подход к поиску источников финансирования. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. – 194 с.

Дополнительная литература по курсу:

1. Пратт Ш. Стоимость капитала. Расчет и применение. – М.: Квинто-консалтинг, 2006. – 455 с.

2. Теплова Т. Инвестиционные рычаги максимизации стоимости компании. Практика российских предприятий. – М.: Вершина, 2007. – 272 с.
3. Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2007. – 248 с.
4. Хруцкий В., Гамаюнов В. Внутрифирменное бюджетирование. Теория и практика. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 458 с.
5. Моторина И. Как проверить финансовую устойчивость нового клиента и присвоить рейтинг надежности. - Финансовый директор. - 2016. - №4.
6. Гудыно П. Как выстроить схему работы с дебиторами при взыскании просроченной задолженности. - Финансовый директор. – 2014. - №2.

Интернет-ресурсы:

Основные интернет-источники:

1. www.cfin.ru – интернет-проект «Корпоративный менеджмент».
2. www.gaap.ru - теория и практика финансового и управленческого учета.
3. www.damodaran.com – сайт А. Дамодарана.
4. www.rbc.ru – сайт агентства «Росбизнесконсалтинг».
5. www.quote.ru – анализ фондового рынка «Росбизнесконсалтинга».
6. www.rcb.ru - сайт медиа группы «Рынок ценных бумаг»

Периодические издания:

1. Финансовый директор (www.fd.ru)
2. Корпоративные финансы (<http://ecsocman.edu.ru/cfjournal>)
3. Финансовый менеджмент (<http://www.finman.ru>)
4. Ведомости (<http://www.vedomosti.ru>)
5. Слияния и поглощения (<http://www.ma-journal.ru/>)

Базы данных (сайт институциональной подписки экономического ф-та МГУ):

1. <http://www.spark.interfax.ru/Front/index.aspx> - СПАРК, Система профессионального анализа рынков и компаний.
2. Bloomberg, Thompson One.

9. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе изучения данной дисциплины предполагается использование следующих образовательных технологий:

- проведение лекционно-практических занятий в форме проблемных лекций с активным включением студентов в образовательный процесс;
- организация контактных часов в форме: индивидуальных консультаций, анализа и разработки кейсов, тренингов в компьютерных классах, что предполагает проведение расчетов в программах «MS Excel»;
- самостоятельное изучение магистрами рекомендуемой литературы, подготовка к защите кейсов, решение задач, написание аналитических записок, использование Интернет-ресурсов, баз данных СПАРК, Bloomberg для анализа финансовой информации по компаниям;
- активное использование портала on.econ.msu.ru предполагает постоянный контроль знаний магистров; размещение материалов по курсу (слайдов, заданий, кейсов, актуальных статей, результатов работы студентов, объявлений по курсу);

- проведение мастер-классов с приглашением практикующих специалистов в сфере корпоративных финансов, а также их участие при обсуждении кейсов.

10. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

А. Порядок формирования оценок по дисциплине

Максимальные значения баллов, которые студент может получить за выполнение формы проверки знаний:

БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА:

Тип контроля	Баллы
Решение тестов и мини-кейсов на лекционно-практическом занятии	20
Подготовка и обоснование инвестиционного проекта (кейс «Проект»)	40
Финансирование компании: анализ альтернатив (кейс по структуре капитала)	30
Управление оборотным капиталом (кейс «Оборотка»)	30
Итоговое задание (тест)	30
ИТОГО	150

Оценка по курсу выставляется, исходя из следующих критериев.

ОЦЕНКИ (не могут меняться):

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	127,5	150
<i>Хорошо</i>	97,5	127,5
<i>Удовлетворительно</i>	60	97,0
<i>Неудовлетворительно</i>	0	59,5

В. Оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине:

Формы промежуточной аттестации включают:

1. Решение мини-тестов на лекционно-практических занятиях.
2. Решение мини-кейсов.
3. Участие в деловой игре, разбор типовых задач.

В курсе проводится 2 мини-теста и 2 мини-кейса, решение которых оценивается на лекционно-практических занятиях. Даты проведения тестов и кейсов указаны в календарном плане курса. Каждый тест состоит из 10 вопросов по изученным темам и оценивается в 5 баллов, за неверные ответы баллы не вычитаются. Для подготовки к тестам и решению кейсов студенты изучают материалы лекций, решенных на лекциях задач, а также рекомендованную литературу по указанным темам.

Участие в деловых играх и в решении типовых задач не оценивается, но необходимо для разбора и закрепления изученного материала и в дальнейшем выносятся на итоговый экзамен.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Общие положения:

Задания курса студенты должны сдать в заранее указанное время в письменной электронной форме в соответствующий (указанный в тексте задания преподавателем) ресурс на on.econ.msu.ru.

Магистрант, сдавший задание позже указанного срока (например, на почту преподавателя) или не участвовавший в обсуждении задания на занятии, не получает баллов и не имеет возможности их восстановить (дописать или переписать работу).

Требования к процедуре защиты кейсов 1, 2, 3:

КЕЙСЫ 1, 2, 3: ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ.

1. Для решения кейса необходимо создать группу студентов не более чем из 5-6 человек (для каждой группы это требование прописывается отдельно), сообщить преподавателю курса (Макаровой С.Г.) состав группы не позднее чем за 2 недели до его защиты.
2. Задание кейса (его текст, таблицы с данными и вопросы с заданием) вывешивается на сайте оп.есоп или раздается студентам на занятии заранее.
3. Для решения кейса студенты должны ознакомиться с материалами лекций, рекомендованной литературы для нахождения аргументированного и экономически верного решения бизнес-ситуации.
4. Каждая группа готовит свое решение кейса, исходя из предложенной информации в кейсе и при необходимости (если это указано преподавателем в задании) дополнительных источников информации.
5. Студентам всегда целесообразно в начале презентации и изложения кейса представить предпосылки, которые они закладывали в своем решении.
6. До указанного на сайте оп.есоп времени группе необходимо сдать кейс под логином одного из участников группы, прислав **3 файла**:
 - 6.1. Файл Word с решением кейса и ответами на поставленные вопросы.
 - 6.2. Файл Excel с расчетами, при этом разные блоки задания должны быть представлены на разных листах одной книги;
 - 6.3. Презентацию для защиты решения, содержащая аргументированные ответы относительно расчетов и сделанных выводов.
7. Каждая группа приходит на защиту в установленное для нее время, иначе группа не допускается к обсуждению и теряет баллы. Состав и время защит групп не может быть изменен без согласования с преподавателем и делается в исключительных случаях.
8. На защите кейса необходимо присутствие всей группы, не присутствовавшие не получают за него баллы.
9. На выступление группе дается 15 минут, далее 10 минут студенты отвечают на вопросы преподавателя по проведенным расчетам.
10. Максимальная сумма баллов за решение **кейса 1 – 40 баллов, кейса 2 – 30 баллов, кейса 3 – 30 баллов**. Максимальная оценка выставляется, если студенты выполнили все задания кейса, провели верные расчеты, привели обоснование своих расчетов, предпосылок, подготовили презентацию, которая включает все основные результаты, ход расчетов. Важным требованием к защите кейсов является логичность и последовательность расчетов и изложения материала.
11. Презентация должна быть подготовлена шрифтом не менее 16 кеглей, содержать схемы, графики, таблицы и другой иллюстративный материал. В презентации должно быть не менее 8-10 слайдов.
12. Кейс оценивается как решение одной группы студентов и каждому участнику этой группы выставляется одна и та же сумма баллов.
13. Аналитическое задание оценивается как решение одной группы студентов и каждому участнику этой группы выставляется одна и та же сумма баллов (баллы дублируются всем участникам группы).

Методические рекомендации по подготовке к итоговой форме контроля – экзамену.

1. Экзамен проводится на последнем лекционно-практическом занятии, его длительность – 2 астрономических часа.
2. Экзамен проводится в письменной форме, варианты с заданием выдаются на экзамене.
3. Для подготовки к экзамену требуется повторить все темы курса, материалы лекций, а также рекомендованной литературы, повторить решение задач курса, все необходимые формулы для расчетов.
4. Экзамен включает тестовые вопросы и задачи. Максимальная сумма баллов за экзамен составляет **30 баллов**. Если студенты набирают на экзамене не менее 70% от максимальной суммы баллов (т.е. не менее 21 балла), то они имеют право решить дополнительную бонусную задачу, которая оценивается в 10 баллов. Однако общая сумма баллов за курс не может превышать 150 баллов. Поэтому если студент набирает по результатам всех видов работ на курсе, включая экзамен и решение бонусной задачи, более 150 баллов, то оценка за бонусную задачу снижается до той величины, чтобы общая сумма баллов за курс не превышала 150 баллов.

14. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для организации занятий по дисциплине необходимы следующие технические средства обучения:

- компьютерные классы с высокоскоростным доступом в интернет;
- портал экономического факультета МГУ (op.econ.msu.ru);
- проекционная техника для демонстрации слайдов;
- доступ магистра в интернет (для проживающих в общежитии);
- доступ студента в институциональную подписку факультета;
- наличие баз данных СПАРК, Bloomberg, Thompson One

Для обеспечения самостоятельной работы студентов по курсу подготовлены следующие материалы:

- Список основной и дополнительной литературы по курсу, интернет источники по поиску информации;
- Слайды для каждой темы и раздаточные материалы к ним (размещаются на портале op.econ.msu.ru);
- Задачи и мини-кейсы для решения на семинарских занятиях, вопросы для проведения мини-тестов;
- Задачи, теоретические вопросы и вопросы, построенные на реальных данных по компаниям реального сектора для проведения аттестации студентов.

Автор программы: _____ доц. Макарова С.Г.
(подпись, расшифровка подписи)