

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к практическим занятиям

по дисциплине «Теория и практика ESG-финансирования корпораций»
для студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
направленность (профиль) «Финансы устойчивого развития»

Ставрополь, 2026

ВВЕДЕНИЕ	3
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №1	4
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №2	5
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №3	6
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №4	8
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №5	12
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №6	13
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №7	14
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №8	15
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №9	19
СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	21

ВВЕДЕНИЕ

Рабочей программой дисциплины «Теория и практика ESG-финансирования корпораций» предусмотрено 9 практических занятий:

Часть занятий направлено на повторение и закрепление теоретического материала с применением методов фронтального опроса, групповой дискуссии и возможностью подготовки студентами докладов с иллюстративными материалами; ряд занятий предусматривают решение ситуационных заданий, которые направлены на формирование у студентов навыком работы с различными видами бюджетов и разработки регламентирующих документов, направленных на повышение эффективности использования финансовых ресурсов организации с применением методов бюджетного планирования.

Материалы практических занятий, направленных на повторение и закрепление теоретического материала, структурированы единообразно и включают следующие разделы: тема занятия с указанием ее номера в соответствии с рабочей программой дисциплины «Теория и практика ESG-финансирования корпораций»; ключевые понятия; вопросы для контроля знаний; темы для обсуждения; темы для докладов.

Также по каждой теме предложены вопросы для самостоятельной работы студентов, предложена рекомендуемая литература и источники информации, которые могут быть использованы при подготовке к практическим занятиям.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №1

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ

Основные понятия:

Корпоративные финансы – это совокупность экономических отношений, принципов и методов, возникающих в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов компаний (корпораций, предприятий).

Корпоративный финансовый менеджмент – это система отношений, возникающих на предприятии по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов.

Аутсайдерская модель управления корпоративными финансами – такая модель управления финансами компаний, которая ориентирована в целом на распыление капитала, так как владельцами и собственным, и заемного капитала являются многочисленные держатели акций и облигаций, которые не особенно контролируют денежные потоки предприятия.

Инсайдерская модель управления корпоративными финансами – такая модель управления финансами компаний, которая ориентирована на слабое дробление заемного капитала (его концентрацию вокруг крупных банков) с акцентом на максимизации прибыли.

Вопросы для контроля знаний:

1. Охарактеризуйте объекты и субъекты управления в системе корпоративных финансов.
2. Назовите цели и задачи системы управления финансами корпораций.
3. Назовите способы организации управления финансами корпораций.
4. Перечислите основные принципы управления корпоративными финансами.
5. Чем отличаются общие и специфические функции управления корпоративными финансами?
6. Что собой представляет финансовая политика корпорации и каковы ее основные элементы?
7. В чем отличие аутсайдерской и инсайдерской моделей к управлению финансами предприятия?
8. Перечислите базовые концепции корпоративных финансов.
9. В чем сущность концепции временной ценности денег?
10. Охарактеризуйте ключевые положения концепция асимметрии информации.

Темы для обсуждения:

1. Содержание, принципы и инструменты управления корпоративными финансами.
2. Цели, задачи и функции управления корпоративными финансами.
3. Организационная структура корпоративного финансового управления.
4. Основные концепции корпоративных финансов.

Темы для докладов:

1. Становление корпоративных финансов как науки.
2. Корпоративные финансы как система действий по оптимизации финансовой модели хозяйствующего субъекта.

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Информационное обеспечение корпоративных финансов.
2. Основные показатели прибыли, используемые в корпоративных финансах.
3. Использование формулы Дюпона для интегрального финансового анализа в управлении корпоративными финансами.

Практические задания:

Задача 1.

Чистая прибыль предприятия за период составила 12 млн руб., выручка от реализации – 16 млн руб., сумма активов по балансу – 20 млн руб. Необходимо определить чистую рентабельность активов по формуле Дюпона.

Задача 2.

Определить чистую рентабельность собственного капитала, если выручка от реализации продукции корпорации за период равна 9 млн. руб., общие расходы – 6 млн. руб., активы – 12 млн. руб., источники средств на 70 % состоят из заемных средств по ставке 18 % годовых. Сделать вывод, исходя из результатов факторного анализа (по формуле Дюпона)

Задача 3.

Долгосрочные кредиты были привлечены под 15 % годовых, краткосрочные – под 17 %. Выручка от реализации предприятия в текущем году составила 142 600 тыс. руб. Общие затраты – 110 450 тыс. руб., причем 40 % из них составляют постоянные их виды.

Источники средств предприятия:

Уставный капитал 85 600 тыс. руб.

Нераспределенная прибыль 5 800 тыс. руб.

Долгосрочные кредиты 15 000 тыс. руб.

Краткосрочные кредиты 7 500 тыс. руб.

Кредиторская задолженность 28 400 тыс. руб.

Определите рентабельность собственного капитала с помощью формулы Дюпона и сформулируйте пути решения выявленных проблем предприятия.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №2

ФИНАНСИРОВАНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ КОМПАНИИ

Основные понятия:

Внеоборотные активы - это средства, используемые предприятием в течение длительного времени (более одного года), постепенно их стоимость переходит на готовый продукт. Они отражены в разделе I актива баланса. Внеоборотные активы не подлежат изменению и не расходуются в ходе производственного процесса.

Простое воспроизводство осуществляется путем замены изношенных основных средств. Его источником являются амортизационные отчисления.

Расширенное воспроизводство осуществляется путем увеличения количества основных средств (экстенсивный рост) или путем приобретения более совершенных основных средств (интенсивный рост). Расширения обеспечивается путем использования части прибыли (фонд накопления).

Лизинг – это перспективная форма реального инвестирования. Он является долгосрочной арендой движимого имущества, включающей элементы кредитования.

Амортизационная политика предприятия представляет собой составную часть общей политики управления операционными внеоборотными активами, заключающуюся в индивидуализации уровня интенсивности их обновления в соответствии со спецификой их эксплуатации в процессе операционной деятельности.

Вопросы для контроля знаний:

1. Что собой представляют внеоборотные активы?
2. Каковы внешние и внутренние источники финансирования внеоборотных активов?
3. Для чего осуществляются капитальные вложения в основные средства и нематериальные активы?
4. Охарактеризуйте механизм лизинга.
5. Каковы основные виды лизинга?

Темы для обсуждения:

1. Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов.
2. Управленческие решения в области внеоборотных активов.
3. Финансирование воспроизводства внеоборотных активов..

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Определите факторы, оказывающие влияние на выбор варианта финансирования обновления операционных внеоборотных активов корпорации.
2. Сформулируйте основные преимущества и недостатки лизинга.
3. Определите критерии принятия управленческих решений менеджерами о приобретении или аренде отдельных видов основных средств.

Практические задания:

Задача 1.

Предполагается, что общий срок лизинговой сделки 5 лет, который равен сроку полезного использования оборудования. Первоначальная стоимость оборудования 5000 тыс. рублей. Амортизация будет начисляться в соответствии с действующими нормами, для данного оборудования норма составляет 15% в год. Комиссионное вознаграждение лизингодателю выплачивается по ставке 10% годовых. Лизинговые платежи выплачиваются два раза в год. Лизинговый платеж равен сумме возмещения стоимости имущества и комиссионного вознаграждения. Возмещение стоимости имущества равно начисленной амортизации. Ставка дисконтирования полагается равной 15% годовых при начислении процентов раз в полугодие.

Рассчитайте эффективность операции финансового лизинга с точки зрения лизингополучателя.

Задача 2.

Предполагается, что общий срок лизинговой сделки 3 года, который равен сроку полезного использования оборудования. Первоначальная стоимость оборудования 4000 тыс. рублей. Амортизация будет начисляться в соответствии с действующими нормами, для данного оборудования норма составляет 10% в год. Комиссионное вознаграждение лизингодателю выплачивается по ставке 10% годовых. Лизинговые платежи выплачиваются два раза в год. Лизинговый платеж равен сумме возмещения стоимости имущества и комиссионного вознаграждения. Возмещение стоимости имущества равно начисленной амортизации. Ставка дисконтирования полагается равной 11% годовых при начислении процентов раз в полугодие.

Рассчитайте эффективность операции финансового лизинга с точки зрения лизингодателя.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №3

ФИНАНСИРОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Основные понятия:

Оборотный капитал — это денежные средства и другое имущество, которое корпорация использует для осуществления своей текущей деятельности, непрерывно участвующее во всех стадиях кругооборота капитала одновременно.

Управление оборотным капиталом представляет собой часть общей финансовой стратегии корпорации, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, оптимизации структуры источников их финансирования.

Вопросы для контроля знаний:

1. Дайте определения таким понятиям как оборотные активы, оборотный капитал. Что у них общего и чем они отличаются?
2. Назовите основные источники финансирования оборотных активов.
3. Что собой представляет собственный оборотный капитал и чистый оборотный капитал корпорации?
4. Охарактеризуйте оборотные активы с позиции ликвидности.
5. Поясните, как связаны между собой производственный, операционный и финансовый циклы?
6. Охарактеризуйте основные модели финансирования оборотных активов корпорации.

Темы для обсуждения:

1. Текущие активы и оборотный капитал, классификация оборотных средств.
2. Процесс управления оборотными активами.
3. Управление источниками финансирования оборотных средств.

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Назовите условие, когда совпадают значения собственного оборотного и чистого оборотного капитала?
2. Что означает отрицательное значение финансового цикла?
3. Приведите примеры известных вам предприятий, где с большей вероятностью будет использован агрессивный (консервативный) подход к финансированию оборотных активов.
4. Каковы пути ускорения оборачиваемости оборотного капитала?
5. На какие показатели рентабельности оказывает влияние ускорение оборачиваемости оборотных средств? Почему?

Тестовые задания:

1. Чистый оборотный капитал представляет собой:
 - а) часть активов корпорации, которая финансируется за счет собственных средств;
 - б) часть активов корпорации, которая финансируется за счет основных средств;
 - в) часть активов корпорации, которая финансируется за счет собственных средств и кредитов банков;
 - г) часть текущих активов корпорации, которая финансируется за счет собственных средств и долгосрочных кредитов банков.
2. В системе корпоративных финансов выделяют следующие укрупненные элементы оборотных активов (по степени ликвидности):
 - а) сырье и материалы, денежные средства и их эквиваленты;
 - б) производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты;

- в) незавершенное производство, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты;
- г) запасы готовой продукции, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты.

3. Чистый оборотный капитал в рамках финансового управления корпорацией рассматривается как:

- а) разность между текущими активами и текущими пассивами;
- б) разность между дебиторской и кредиторской задолженностью;
- в) разность между собственным и основным капиталом;
- г) разность между собственным капиталом и внеоборотными активами.

4. Отрицательная величина собственного оборотного капитала свидетельствует для финансового менеджера:

- а) о недостаточности долгосрочного капитала для формирования внеоборотных активов;
- б) избытке собственного капитала для формирования внеоборотных активов;
- в) недостаточности собственного капитала для формирования оборотных активов;
- г) недостаточности постоянного капитала для формирования оборотных активов.

5. Системная часть оборотного капитала – это:

- а) оборотные активы, накапливаемые с целью обеспечения бесперебойной работы в случае отклонения от нормального хода текущей деятельности;
- б) оборотные активы, накапливаемые с целью обеспечения бесперебойной текущей деятельности;
- в) оборотные активы, накапливаемые с целью обеспечения полного сезонного спроса на продукцию;
- г) все ответы верны.

6. Переменный оборотный капитал – это: а) оборотные активы, накапливаемые с целью обеспечения бесперебойной работы в случае отклонения от нормального хода текущей деятельности;

- б) оборотные активы, накапливаемые с целью обеспечения бесперебойной текущей деятельности;
- в) стабильная величина оборотных активов, накапливаемых с целью выполнения контрактов с потребителями;
- г) все ответы верны.

7. Политика управления оборотными активами заключается в нахождении компромисса:

- а) между ликвидностью и платежеспособностью;
- б) между ликвидностью и рентабельностью;
- в) между ликвидностью и финансовой устойчивостью;
- г) между рентабельностью и рыночной привлекательностью.

8. Финансовый цикл при управлении оборотным капиталом представляет собой:

- а) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот всей суммы оборотных активов;
- б) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот материальных элементов оборотных активов;
- в) период времени, в течение которого денежные средства предприятия изъяты из его оборота;
- г) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот материальных элементов оборотных активов и дебиторской задолженности.

9. Производственный цикл при управлении оборотным капиталом представляет собой:

- а) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот всей суммы оборотных активов;
- б) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот материальных элементов оборотных активов;
- в) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот материальных элементов оборотных активов и дебиторской задолженности;
- г) период времени, в течение которого денежные средства предприятия изъяты из его оборота.

10. Операционный цикл при управлении оборотным капиталом представляет собой:

а) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот всей суммы оборотных

активов;

б) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот материальных элементов оборотных активов;

в) период времени, в течение которого денежные средства предприятия изъяты из его оборота;

г) период времени, в течение которого совершается полный кругооборот материальных элементов оборотных активов и дебиторской задолженности.

11. Продолжительность финансового цикла можно сократить за счет:

а) сокращения кредитного цикла;

б) увеличения периода оборота дебиторской задолженности;

в) увеличения кредитного цикла;

г) сокращения периода оборачиваемости краткосрочных финансовых вложений.

12. Продолжительность операционного цикла можно сократить за счет:

а) сокращения кредитного цикла;

б) увеличения производственного цикла;

в) сокращения финансового цикла;

г) сокращения коммерческого цикла.

13. Продолжительность производственного цикла можно сократить за счет:

а) сокращения периода оборота запасов готовой продукции;

б) сокращения периода оборота дебиторской задолженности;

в) сокращения финансового цикла;

г) сокращения коммерческого цикла.

14. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина переменной их части:

а) идеальный;

б) консервативный;

в) умеренный;

г) агрессивный.

15. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что доля чистого оборотного капитала минимальна:

а) идеальный;

б) консервативный;

в) умеренный;

г) агрессивный.

16. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов предприятия будет стремиться к 1:

а) в случае осуществления консервативной политики;

б) в случае осуществления идеальной политики;

в) в случае осуществления агрессивной политики;

г) в случае осуществления предприятием умеренной политики.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №4

ФИНАНСИРОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Основные понятия:

Производственный цикл начинается с момента поступления в компанию сырья и материалов (или товаров в случае с торговой компанией) от поставщиков и завершается отгрузкой готовой продукции (товаров) клиентам.

Операционный цикл (ОЦ) характеризует промежуток времени между закупкой сырья, материалов или товаров и получением выручки от реализации продукции.

Финансовый цикл (ФЦ) - разрыв между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей.

Практические задания:

Задача 1.

Оборотные активы компании составляют 720 тыс. руб., краткосрочные обязательства 410 тыс. руб. Компания решила сохранить коэффициент текущей ликвидности на неизменном уровне. Определите изменение чистого оборотного капитала, если оборотные активы возрастут до 860 тыс. руб.?

Задача 2.

Определите потребность предприятия в оборотных средствах, вложенных в производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, дебиторскую задолженность, денежные средства.

Исходные данные:

Предприятие выпускает 720 изделий в год. Цена изделия 1,4 тыс. р. Производственная себестоимость единицы изделия 1 тыс. р. Основные материалы и покупные полуфабрикаты на единицу изделий – 0,3 тыс. р. Интервал между поставками материалов и полуфабрикатов – 20 дней. На транспортировку тратится 3 дня, на складирование материалов и подготовку к работе – 1 день. Страховой запас – 20 % от текущего запаса. Длительность производственного цикла 80 дней. Время нахождения готовой продукции на складе 10 дней, время транспортировки готовой продукции до станции назначения 1 день. Предприятие предполагает 80 % продукции продавать за наличные, а 20 % - по безналичному расчету в кредит на 30 дней. Время прохождения документов в расчетах – 2 дня. Денежные средства составляют 6% от общей величины оборотных средств.

Задача 3.

Определите потребность в оборотных средствах на конец планируемого года коэффициентным методом, если сумма используемых предприятием оборотных средств составила 1260 тысяч рублей. Предполагается, что в планируемом году объем деятельности предприятия увеличится на 5%, а индекс цен составит 1,18. Предусматривается ускорение оборачиваемости оборотных средств (по продолжительности одного оборота в днях) на 1 день. Отчетная продолжительность одного оборота составила 61 день.

Задача 4.

Определите длительность операционного цикла.

Исходные данные: годовой размер выручки составляет 420 млн. руб. Среднегодовой остаток дебиторской задолженности равен 50 млн. руб. Себестоимость реализованной продукции за год 190 млн. руб., среднегодовая величина запасов 70 млн. руб.

Задача 5.

Объем реализации 810 млн. руб. Среднегодовая стоимость оборотного капитала составляет 64 млн. руб. Определите экономию оборотного капитала при ускорении оборачиваемости на один оборот.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИЙ

Основные понятия:

Инвестиции – это целенаправленное вложение капитала в любых его формах, связанное с факторами риска и ликвидности, в пользу возможного относительно большего дохода в будущем.

Финансовые инвестиции предполагают вложения в различные виды финансовых инструментов, ценных бумаг, к которым относятся акции, облигации, чеки, векселя, сберегательные сертификаты, коносаменты и др. Также к ним относятся производные ценные бумаги (фьючерсы, опционы), которые предоставляют возможность осуществлять сделки по первичным активам в будущем по установленным условиям.

Реальное инвестирование осуществляется в виде приобретения основных средств; модернизации; расширения производства; прироста запасов материально-оборотных активов; инвестирования в нематериальные активы; обновления отдельных видов оборудования; перепрофилирования; технического перевооружения и реконструкции; нового строительства; приобретения целостных имущественных комплексов.

Объекты вложения инвестиций - финансовые активы, нематериальные активы, транспортные средства, здания и сооружения, технологии, оборудование, персонал.

Инвестиционная деятельность — это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная стратегия – это система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения.

Формализация инвестиционной стратегии - описание желаемых параметров конечной стратегической инвестиционной позиции, осуществляется посредством построения дерева целей, стратегической, дорожной и счетной карт, программ и проектов, бюджетов.

Вопросы для контроля знаний:

- 1 Какие существуют подходы к понятию «инвестиции»?
- 2 По каким признакам можно классифицировать инвестиции?
- 3 Перечислите объекты инвестирования.
- 4 В каких формах осуществляется реальное инвестирование?
- 5 Зачем разрабатывать инвестиционную стратегию?
- 6 Что определяет инвестиционная стратегия?
- 7 Какие бывают виды инвестиционных стратегий?
- 8 На основе каких данных разрабатывается инвестиционная стратегия?
- 9 Какие инструменты инвестиционного анализа применимы для разработки инвестиционной стратегии?

Практические задания:

Задание 1

На рынке анализируемых услуг изучаемого региона функционируют несколько предприятий. Однако с точки зрения инвестиционной стратегии для инвестора интерес представляют только 4 из них. На основании представленных в таблицах 1 и 2 данных определите:

- какое предприятие является наиболее привлекательным для потенциального инвестора и почему;
- какое предприятие является наименее привлекательным для потенциального инвестора и почему;
- какие показатели оказали негативное влияние на привлекательность предприятий, которые не интересны потенциальному инвестору;
- какие дополнительные показатели следует проанализировать для принятия окончательного решения;
- какие меры необходимо предпринять руководству непривлекательных для потенциального инвестора предприятий, чтобы изменить сложившуюся ситуацию.

Таблица 1 – Показатели деятельности предприятий

Показатели	Предприятия				
	1	2	3	4	5
1. Коэффициент оборачиваемости активов	0,114	0,125	0,12	0,1054	0,108
2. Фондоотдача производственных фондов	0,132	0,215	0,1198	0,16	0,187
3. Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	17	32	23	57	38
4. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дн.	24	35	37	54	26
5. Рентабельность основных производственных фондов	17,8	18,4	15,3	13,9	12,3
6. Рентабельность собственного капитала	19,1	15,7	15,5	13,8	13,3
7. Коэффициент автономии	0,65	0,78	0,53	0,67	0,72
8. Коэффициент устойчивости экономического роста	1,024	1,025	108,9	103,7	104,6
9. Коэффициент текущей ликвидности	4,57	8,21	3,57	4,59	5,72

Таблица 2 –Динамика экономических показателей деятельности предприятий за 5 лет

Показатели	Годы				
	1	2	3	4	5
Предприятие 1					
Объем продаж, у.е.	9	7,5	8,25	7,2	6
Себестоимость продукции, у.е.	6,3	5,25	5,85	4,8	4,2
Балансовая прибыль, у.е.	2,7	2,25	2,4	2,4	1,8
Чистая прибыль, у.е.	2,1	1,65	1,8	1,8	1,5
Предприятие 2					
Объем продаж, у. е.	9,3	8,7	7,95	7,35	9
Себестоимость продукции, у.е.	5,1	4,2	4,05	3,9	4,35
Балансовая прибыль, у.е.	4,2	4,5	3,9	3,45	4,65
Чистая прибыль, у.е.	3,15	3,45	3	2,7	4,2
Предприятие 3					
Объем продаж, у.е.	5,4	3,75	4,35	4,2	4,5
Себестоимость продукции, у.е.	3	2,7	2,25	2,4	2,25
Балансовая прибыль, у.е.	2,4	1,05	2,1	1,8	2,25
Чистая прибыль, у.е.	1,8	0,75	1,65	1,35	1,8
Предприятие 4					
Объем продаж, у.е.	9,6	11,7	10,95	10,35	10,5
Себестоимость продукции, у.е.	5,85	6,3	5,1	4,65	4,5
Балансовая прибыль, у.е.	3,75	5,4	5,85	5,7	6
Чистая прибыль, у.е.	2,85	4,05	4,5	4,35	4,8

Задание 2

На основании исходных данных ответьте на вопросы:

1 С точки зрения руководителей предприятий: следует ли привлекать инвестиции?

3 С точки зрения инвестора: какое из предложений выбрать?

Ответы обоснуйте, приведите необходимые расчеты.

Исходные данные.

К инвестору одновременно обратились руководители двух предприятий:

ООО «Кибертранс» и ЗАО «СтройМакс». ООО «Кибертранс» специализируется на перевозке навалочных грузов и планирует привлечь инвестиции на приобретение универсальных автомобилей

типа «Газель» для перевозки продовольственных товаров на сумму 22500 у.е. В пассиве бухгалтерского баланса компании 4500 у.е. заемных средств (без учета кредиторской задолженности) и 3700 у.е. собственных средств. Балансовая прибыль предприятия составляет 1350 у.е. Финансовые издержки по обслуживанию задолженности равны 1120 у.е.

ЗАО «СтройМакс» специализируется на строительстве коттеджных домов и собирается привлечь инвестиции на развитие дополнительных услуг по ремонту помещений на сумму 19000 у.е. В пассиве бухгалтерского баланса компании 2850 у.е. заемных средств (без учета кредиторской задолженности) и 1520 у.е. собственных средств. Балансовая прибыль предприятия составляет 2350 у.е. Финансовые издержки по обслуживанию задолженности равны 1250 у.е.

Задание 3

Необходимо разработать инвестиционную стратегию для существующей компании на основе открытых данных, действуя как проектная команда консалтингового агентства.

Возможны следующие варианты выбора компании для анализа:

- выбирается одна компания для всех групп (может быть проведен сравнительный анализ разработанных инвестиционных стратегий);
- каждая группа выбирает свою компанию;
- выбирается одна компания на две конкурирующие группы.

На первом этапе необходимо тезисно описать общую стратегию компании: миссию, основные цели в настоящий момент, позицию на рынке, последние события и решения, тип стратегии и другие важные, на Ваш взгляд, данные. Сформулировать рекомендации по возможному типу инвестиционной стратегии.

На втором этапе необходимо оценить финансово-экономическое положение компании, используя данные финансовой отчетности за 3 последних периода.

Рассчитать изменение (относительное и абсолютное) основных групп статей баланса и отчета о прибылях и убытках за анализируемый период, показатели финансово-экономического положения. Провести анализ динамики и сделать вывод о финансово-экономических возможностях компании, проблемах, имеющихся инвестиционных ресурсах, возможностях привлечения дополнительных ресурсов для развития. Сформулировать рекомендации по возможному типу инвестиционной стратегии.

Далее следует провести анализ внешних и внутренней среды инвестирования с использованием двух-трех инструментов стратегического анализа, предварительно обосновав выбор методов. Сформулировать выводы по результатам анализа.

На основании полученных результатов первых трех этапов определить подходящий тип инвестиционной стратегии, сформулировать инвестиционные цели и задачи до третьего уровня. Изобразить разработанную стратегию в виде дерева целей.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №6

ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМ КАПИТАЛОМ

Основные понятия:

Капитал корпорации - это средства, инвестированные в ее активы для осуществления его основной деятельности с целью получения прибыли.

Инвестированный капитал – средства, на длительный период вложенные в деятельность компании. Под инвестированным капиталом, как правило, понимают собственный капитал и долгосрочный заемный капитал

Собственный капитал представляет собой часть стоимости в активах предприятия, остающуюся после удовлетворения требований третьих лиц (или после вычитания всех его обязательств).

Заемный капитал представляет собой средства, предоставленные на долгосрочной основе предприятию сторонними лицами либо государством.

Вопросы для контроля знаний:

1. Дайте определение финансового капитала.
2. Назовите составляющие финансового капитала.
3. Охарактеризуйте основные различия между собственным и заемным капиталом.
4. Что такое стоимость капитала?
5. Что такое предельная стоимость капитала?

Темы для обсуждения:

1. Капитал корпорации, классификация его типов.
2. Управление собственным капиталом.
3. Управление заемным капиталом.

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. При каких условиях финансовый менеджер может обращаться к собственному и заемному виду капитала?
2. В чем заключается выгодность использования для предприятия такого источника, как заемные средства? Ответ обоснуйте с точки зрения стоимости данного источника.
3. Какие из известных вам моделей определения стоимости собственного капитала более подходят для публичных и непубличных компаний? Для российских и зарубежных?

Практические задания:

Задача 1.

Чистая прибыль предприятия за отчетный год – 28 руб. на одну акцию. Текущая курсовая стоимость акций корпорации – 85 руб., выплаченный за последний год дивиденд – 15 руб. на акцию. Ожидается прирост дивидендов в размере 5% в год. Величина коэффициента β по данному предприятию равна 1,5. Текущая доходность государственных облигаций – 10% годовых, среднерыночная доходность по аналогичным корпоративным акциям – 14% годовых. Найти стоимость собственного капитала предприятия по моделям: а) CAPM; б) финансовых коэффициентов.

Задача 2.

Источники финансирования предприятия включают: привилегированные акции 5 000 тыс. руб., обыкновенные акции 3 000 тыс. руб., нераспределенная прибыль 2 000 тыс. руб., долгосрочные обязательства 9 000 тыс. руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составили 250 руб., по привилегированным – 160 руб. Рыночная цена обыкновенной акции 1 000 руб., а привилегированной – 800 руб. Долгосрочные обязательства были привлечены под 15% годовых. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Задача 3.

Уставный капитал предприятия в размере 4 млн руб. состоит только из 40 тыс. обыкновенных акций. Курсовая стоимость акций в настоящее время – 120 % от номинала. Выплаченный по итогам года дивиденд составил 34 руб. на акцию. Предприятием выпущены также облигации на сумму 86 350 тыс. руб., доходность которых – 14 % годовых. Кроме этого, имеется непогашенный кредит на сумму 800 тыс. руб., взятый ранее по ставке 18 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20 %. Найти стоимость капитала предприятия.

Задача 4.

Корпорация не располагает свободными собственными средствами. Для финансирования инвестиций необходим заемный капитал. Имеется два варианта привлечения средств: а) банковский кредит на сумму 600 тыс. руб. по ставке 16 % годовых и выпуск двухлетних облигаций на сумму 400 тыс. руб. с ежегодным купоном по ставке 15 % годовых; б) банковский кредит на сумму 400 тыс. руб. по ставке 17 % годовых и выпуск двухлетних бескупонных облигаций на сумму 600 тыс. руб., размещаемых по цене 90% к номиналу. Какой из вариантов выгоднее для предприятия? Ответ обоснуйте, используя критерий стоимости источников средств.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №7

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ

Основные понятия:

Бюджет - количественный план в денежном выражении, подготовленный и принятый до определенного периода времени, обычно показывающий планируемую величину дохода, которая должна быть достигнута, и/или расходы, которые должны быть понесены в течение этого периода, и капитал, который необходимо привлечь для достижения данной цели.

Бюджетирование - процесс составления и принятия бюджетов, а также последующий контроль их исполнения.

Финансовое планирование - процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в будущем периоде.

Вопросы для контроля знаний:

1. Перечислите и опишите основные функции системы бюджетирования.
2. Назовите цели и задачи системы бюджетирования.
3. В чем состоит сущность системы бюджетирования.
4. Назовите основные преимущества системы бюджетирования.
5. Существуют ли недостатки системы бюджетирования и в чем они заключаются.
6. Назовите финансовые бюджеты.
7. Определите взаимосвязь финансовых бюджетов.

Темы для обсуждения:

1. Концептуальные основы планирования и бюджетирования.
2. Взаимосвязь системы управленческого учета и бюджетирования.
3. Основные отличия управленческого учета и бюджетирования от бухгалтерского учета. Их назначение.
4. Взаимосвязь финансовой и бюджетной структур компании.
5. Основные виды бюджетов и особенности их формирования.
6. Управление бюджетным процессом корпорации. Анализ и контроль исполнения бюджета.

Темы для докладов:

3. Бюджетная система в РФ. Бюджет страны и бюджет предприятия.
4. Развитие бюджетирования в практике управления финансовыми ресурсами организации.

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Следует ли вводить систему бюджетирования предприятиям, созданным в последнее десятилетие?
2. Следует ли вводить систему бюджетирования предприятиям, имеющим социалистическое прошлое?
3. Есть ли принципиальное отличие понятий «бюджетирование» и «планирование»?
4. Имеют ли практическое значение принципы создания системы бюджетирования?
5. Нужно ли при составлении бюджета учитывать специфические условия, характеризующие финансовую структуру предприятия?
6. Можно ли утверждать, что целью построения системы бюджетирования является рост стоимости бизнеса предприятия?
7. План-фактный анализ финансовых бюджетов: назначение, содержание анализа, направления управленческих решений по результатам анализа.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ №8

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ

Основные понятия:

Генеральный бюджет - бюджет, который охватывает общую деятельность предприятия.

Финансовый бюджет – это план, в котором отражаются, как предполагаемые источники денежных средств, так и направления их использования.

Бюджет капиталовложений – это форма образования и расходования фонда денежных средств хозяйствующего предприятия, предназначенных для финансового обеспечения затрат на строительство, приобретение и восстановление основных средств.

Бюджет движения денежных средств (БДДС) – это план движения наличных и безналичных денежных средств организации за определенный промежуток времени.

Прогнозный баланс – это прогноз соотношения активов и пассивов предприятия, бизнеса, инвестиционного проекта или структурного подразделения в соответствии со сложившейся (фактической) структурой активов и задолженностей и ее изменением в процессе реализации других бюджетов.

Вопросы для контроля знаний:

1. Назовите финансовые бюджеты.
2. Определите взаимосвязь финансовых бюджетов.
1. Какие данные используются для формирования БДДС. Назовите основные этапы формирования БДДС.
2. Какие данные используются для формирования БДР. Назовите основные этапы формирования БДР.

Темы для обсуждения

1. Взаимосвязь и отличия БДДС и БДР
2. Наиболее значимые и часто используемые финансовые бюджеты

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя только доходы и расходы от основных видов деятельности?
2. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя прочие доходы и расходы?
3. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя расчеты с поставщиками?
4. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя расчеты по заработной плате?
5. Верно ли утверждение, что БДР предназначен для прогнозирования и контроля показателя ликвидности предприятия?
6. Связан ли БДР с бюджетом общехозяйственных затрат?
7. Может ли БДР составляться для отдельных ЦФО?
8. Верно ли утверждение, что в БДР включены все затраты предприятия?
9. Верно ли утверждение, что прибыль в БДР может быть отрицательной?
10. Верно ли утверждение, что БДДС включает в себя расчеты с поставщиками?
11. Верно ли утверждение, что БДДС предназначен для прогнозирования и контроля показателя ликвидности предприятия?
12. Можно ли с помощью БДДС найти точку безубыточности предприятия?
13. Все ли затраты предприятия из всех рассчитанных бюджетов включаются в БДДС?
14. Верно ли утверждение, что БДДС прогнозирует структуру себестоимости?
15. Может ли БДДС составляться для отдельных ЦФО?
16. Можно ли на основе Бюджета по балансовому листу определить стоимость предприятия?
17. Верно ли утверждение, что при управлении предприятием достаточно выбрать только один бюджет - финансовый (БДДС)?
18. Может ли конечное сальдо БДДС быть отрицательным?
19. Должен ли БДДС отражать все финансовые обязательства предприятия?

Ситуационное задание:

Необходимо найти 7 ошибок, допущенных экономистом ООО «Х» при составлении представленного ниже бюджета. Внимательно отнеситесь к содержанию статей расходов, объемам расходов и проверьте расчеты.

Бюджет составлен для производственного предприятия со стабильным кадровым составом (зарботная плата не зависит от выработки). Закупка основного производственного оборудования (обновление основных фондов) происходит 1 раз в начале года.

Дополнительно ответьте на следующие вопросы:

1. К какому виду бюджетов Вы отнесете представленный бюджет?
2. Какие данные (в том числе какие бюджеты) Вам понадобятся, чтобы дать комплексную оценку деятельности по управлению финансовыми ресурсами в организации?
3. Какие советы по усовершенствованию системы планирования Вы бы дали экономисту ООО «Х»?

Т а б л и ц а 1 0

Бюджет ООО «Х», тыс. руб.

	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	5 квартал
Остаток дс на начало периода	5000	3970	18040	17010	36080
Доходы	85200	75300	70200	85300	316000
Доходы от основного вида деятельности	85000	75000	70000	85000	315000
Доходы от вспомогательных видов деятельности	200	300	200	300	1000
Расходы	86230	66230	71230	66230	289920
Зарботная плата	28000	28000	28000	28000	112000
Начисления на зарботную плату	6040	5040	5040	5040	20160
Услуги связи	25	25	25	25	100
Коммунальные услуги (вода, теплоэнергия, электричество и т.д.)	1000	1000	1000	1000	4000
Обслуживание производственного оборудования	50	50	50	50	200
Обслуживание офисного оборудования	30	30	30	30	120
Услуги уборки помещения	100	100	100	100	600
Услуги рекламы	500	500	500	500	2000
Прочие услуги	200	200	200	200	200
Закупка компьютерной и офисной техники	5000		5000		10000
Закупка производственного оборудования	15000				15000
Закупка прочих основных средств	1000	1000	1000	1000	4000
Закупка канцелярских товаров	50	50	50	50	200
Закупка бумаги для офисной техники	70	70	70	70	280
Закупка картриджей	100	100	100	100	400
Закупка питьевой воды/чая, кофе	15	15	15	15	60
Закупка материалов для производства продукции	30000	30000	30000	30000	120000
Закупка прочих материальных запасов	50	50	50	50	200
Остаток на конец периода	3970	18040	17010	36080	75100

ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЕ: ПОНЯТИЕ, ПРИНЦИПЫ, ИНСТРУМЕНТЫ И ОПЫТ

Основные понятия:

ESG (Environmental, Social and Governance) инвестирование — подход к управлению активами компании, при котором в инвестиционные решения включают экологические, социальные и управленческие факторы. ESG-инвестирование направлено на определение и оценку рисков и возможностей данных факторов в долгосрочной перспективе.

Зеленые облигации – облигации, средства от выпуска которых направляются на зеленые/экологические проекты.

Социальные облигации – облигации, средства от выпуска которых направляются на социальные проекты.

Зеленый кредит – кредит, целью которого является финансирование зеленых/экологических проектов.

Социальный кредит – кредит, целью которого является финансирование социальных проектов.

ESG-кредит – кредит, целью которого является финансирование зеленых/экологических и социальных проектов.

ESG-облигации, выпуски устойчивого развития – зеленые и социальные облигации.

Устойчивые/ESG инструменты, инструменты устойчивого финансирования/ развития – зеленые, социальные облигации и кредиты.

Вопросы для контроля знаний:

1. Что собой представляет ESG- инвестирование?
2. Что такое ESG-индексы?
3. Назовите и охарактеризуйте принципы устойчивого развития.
4. Для чего нужен ESG-рейтинг? Как его определяют?

Темы для обсуждения:

1. Понятие и принципы ESG- инвестирования.
2. ESG-инструменты инвестирования.
3. Зарубежный и российский опыт ESG-инвестирования
4. Оценка и включение факторов ESG в принятие инвестиционных решений

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Что Вы понимаете под эффектом Greenium?
2. Для чего нужно интегрировать принципы ESG в практику финансирования корпораций?
3. Обозначьте проблемы рынка ESG-инструментов в России.

Практические задания:

Задание 1.

Проведите SWOT-анализ внедрения ESG-концепции в политику компании.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

1. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1907452>
2. Хуторова, Н. А. Устойчивое финансирование. Современные тренды и риски : монография / Н.А. Хуторова. — М. : ИНФРА-М, 2025. — 200 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/2180633. - ISBN 978-5-16-020543-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2180633>

Дополнительная литература

1. Беликов, Т. Минные поля проектного финансирования : пособие по выживанию для кредитных работников и инвесторов / Т. Беликов ; под редакцией Н. Казаковой. — М. : Альпина Паблишер, 2024. — 222 с. — ISBN 978-5-9614-1050-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/137914.html>
2. Ершова, Н. А. Финансово-инвестиционная стратегия : учебное пособие / Н. А. Ершова, О. В. Миронова, Т. В. Чернышева. — М. : РГУП, 2021. - 196 с. - ISBN 978-5-93916-897-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1869015>
3. Ледяева, Н. Я. Внутрифирменное предпринимательство. Венчурное финансирование : учебное пособие / Н. Я. Ледяева, Е. В. Мельникова, О. С. Мельникова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, 2020. — 94 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107198.html>
4. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 511 с. — ISBN 978-5-238-01547-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141521.html>
5. Проскурин, В. К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов : учебное пособие / В.К. Проскурин. — 2-е изд., доп. и перераб. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. — 136 с. - ISBN 978-5-9558-0486-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2052368>
6. Райская, М. В. Эффективность финансирования инновационно-инвестиционной деятельности предприятия на основе механизма лизинга : монография / М. В. Райская. — Казань : Издательство КНИТУ, 2020. — 104 с. — ISBN 978-5-7882-2939-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121096.html>
7. Романс, Э. Повелители корпоративного венчурного капитала: реальные истории корпоративных инвесторов. Как получить доступ к инновациям стартапов и как получить финансирование / Э. Романс ; перевод М. Витебский ; под редакцией Я. Чечнёва. — М. : Альпина ПРО, 2022. — 272 с. — ISBN 978-5-907534-04-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/137183.html>
8. Чараева, М. В. Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски : монография / М.В. Чараева. — М. : ИНФРА-М, 2021. — 218 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1064905. - ISBN 978-5-16-015877-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1064905>

Интернет-ресурсы

1. <http://catalog.ncstu.ru/catalog> – Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВПО СКФУ.
2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. – Режим доступа <http://www.gks.ru>
3. Справочная правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа www.consultant.ru
4. Справочная правовая система «Гарант» – Режим доступа www.garant.ru.

5. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» . – Режим доступа www.cfin.ru
6. Финансовый директор. Практический журнал по управлению финансами компании. – Режим доступа www.fd.ru
7. Технологии оперативного управления. – Режим доступа www.iteam.ru
8. Портал Финам. – Режим доступа www.finam.ru
9. Информационное агенство АК&М. – Режим доступа www.akm.ru

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Теория и практика ESG-финансирования корпораций»
для студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
направленность (профиль) «Финансы устойчивого развития»

Ставрополь, 2026

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка	4
План-график выполнения самостоятельной работы	6
Методические рекомендации к самостоятельной работе	6
1. Самостоятельное изучение и конспектирование отдельных тем курса	
2. Подготовка реферата и его защита	6
2.1 Формулировка тематики рефератов	8
2.2 Структура и содержание реферата	8
2.3 Оформление реферата	11
2.4 Порядок защиты реферата	12
Список рекомендуемой литературы	14
Приложение	14
	17

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

«Теория и практика ESG-финансирования корпораций» относится к обязательной части дисциплин программы «Финансы устойчивого развития» направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Федеральный государственный стандарт предусматривает максимальную активизацию самостоятельной работы магистрантов во внеаудиторное время.

Целью самостоятельной работы в рамках дисциплины «Теория и практика ESG-финансирования корпораций» является формирование набора универсальных компетенций будущего магистра по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (ПК-2, ПК-5)

Задачами самостоятельной работы являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- развитие познавательных способностей и активности магистрантов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности, организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, совершенствованию и самоорганизации.

Самостоятельная работа магистранта включает следующие виды деятельности:

- выполнение практических заданий по лекционному курсу;
- изучение и конспектирование отдельных тем, вынесенных на самостоятельное рассмотрение;
- изучение тем, прослушанных на лекционных занятиях;
- написание реферата и его защита.

Использование данных видов самостоятельной работы способствует формированию у магистрантов профессионального мышления, предприимчивости, инициативности, ответственности, умения анализировать ситуацию и принимать оптимальные решения. Самостоятельность даёт возможность успешно адаптироваться к работе, связанной с быстро меняющимися технологиями в профессиональной сфере.

ПЛАН-ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Виды и этапы работ	Неделя учебного семестра
Самостоятельное изучение и конспектирование отдельных тем курса	2-14
Выполнение реферата и его защита	
2.1 Определение темы реферата	2
2.2 Подбор литературных источников, составление плана реферата	3-5
2.3 Подготовка реферата	6-15
2.4 Сдача реферат на проверку	16
2.5 Доработка реферат	16-18
2.6 Защита реферат	18

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ

1. Самостоятельное изучение и конспектирование отдельных тем курса

Основной целью самостоятельного конспектирования лекционного материала является формирование у магистрантов навыков изучения и анализа первоисточников информации, умения выделять в них главное и наиболее существенное.

Формой контроля данного вида самостоятельной работы является проверка конспекта лекции и устный опрос магистранта по исследуемой проблеме.

Конспект представляет собой краткое изложение ключевых моментов изучаемого материала и ответы на заранее определенный круг вопросов. Он строится на основе заданного преподавателем плана конспекта, акцентирующего внимание магистрантов на наиболее важных и трудных для усвоения моментах.

При этом на самостоятельное изучение и может выноситься как лекция целиком, так и отдельные вопросы изучаемой темы.

Конспект лекций должен быть аккуратно оформлен в тетради или на отдельных листах и может быть выполнен как от руки, так и с помощью ЭВМ.

Самостоятельное изучение и конспектирование материала оценивается с точки зрения проработки теоретического материала, глубины понимания поставленной проблемы и ответов на вопросы преподавателя на семинарских занятиях.

Перечень вопросов, предназначенных для самостоятельного изучения:

1. Информационное обеспечение корпоративных финансов.
2. Основные показатели прибыли, используемые в корпоративных финансах.
3. Использование формулы Дюпона для интегрального финансового анализа в управлении корпоративными финансами.
4. Определите факторы, оказывающие влияние на выбор варианта финансирования обновления операционных внеоборотных активов корпорации.
5. Сформулируйте основные преимущества и недостатки лизинга.
6. Определите критерии принятия управленческих решений менеджерами о приобретении или аренде отдельных видов основных средств.
7. Назовите условие, когда совпадают значения собственного оборотного и чистого оборотного капитала?
8. Что означает отрицательное значение финансового цикла?
9. Приведите примеры известных вам предприятий, где с большей вероятностью будет использован агрессивный (консервативный) подход к финансированию оборотных активов.
10. Каковы пути ускорения оборачиваемости оборотного капитала?
11. На какие показатели рентабельности оказывает влияние ускорение оборачиваемости оборотных средств? Почему?
12. При каких условиях финансовый менеджер может обращаться к собственному и заемному виду капитала?
13. В чем заключается выгодность использования для предприятия такого источника, как заемные средства? Ответ обоснуйте с точки зрения стоимости данного источника.

14. Какие из известных вам моделей определения стоимости собственного капитала более подходят для публичных и непубличных компаний? Для российских и зарубежных?

15. Следует ли вводить систему бюджетирования предприятиям, созданным в последнее десятилетие?

16. Следует ли вводить систему бюджетирования предприятиям, имеющим социалистическое прошлое?

17. Есть ли принципиальное отличие понятий «бюджетирование» и «планирование»?

18. Имеют ли практическое значение принципы создания системы бюджетирования?

19. Нужно ли при составлении бюджета учитывать специфические условия, характеризующие финансовую структуру предприятия?

20. Можно ли утверждать, что целью построения системы бюджетирования является рост стоимости бизнеса предприятия?

21. План-фактный анализ финансовых бюджетов: назначение, содержание анализа, направления управленческих решений по результатам анализа.

22. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя только доходы и расходы от основных видов деятельности?

23. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя прочие доходы и расходы?

24. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя расчеты с поставщиками?

25. Верно ли утверждение, что БДР включает в себя расчеты по заработной плате?

26. Верно ли утверждение, что БДР предназначен для прогнозирования и контроля показателя ликвидности предприятия?

27. Связан ли БДР с бюджетом общехозяйственных затрат?

28. Может ли БДР составляться для отдельных ЦФО?

29. Верно ли утверждение, что в БДР включены все затраты предприятия?
30. Верно ли утверждение, что прибыль в БДР может быть отрицательной?
31. Верно ли утверждение, что БДДС включает в себя расчеты с поставщиками?
32. Верно ли утверждение, что БДДС предназначен для прогнозирования и контроля показателя ликвидности предприятия?
33. Можно ли с помощью БДДС найти точку безубыточности предприятия?
34. Все ли затраты предприятия из всех рассчитанных бюджетов включаются в БДДС?
35. Верно ли утверждение, что БДДС прогнозирует структуру себестоимости?
36. Может ли БДДС составляться для отдельных ЦФО?
37. Можно ли на основе Бюджета по балансовому листу определить стоимость предприятия?
38. Верно ли утверждение, что при управлении предприятием достаточно выбрать только один бюджет - финансовый (БДДС)?
39. Может ли конечное сальдо БДДС быть отрицательным?
40. Должен ли БДДС отражать все финансовые обязательства предприятия?
41. Что Вы понимаете под эффектом Greenium?
42. Для чего нужно интегрировать принципы ESG в практику финансирования корпораций?
43. Обозначьте проблемы рынка ESG-инструментов в России.

2. Подготовка реферата и его защита

2.1 Формулировка тематики рефератов

Основной целью написания реферата является самостоятельное и более детальное изучение конкретной темы или отдельной проблемы. Это должно способствовать развитию самостоятельного мышления, познавательной активности и умения отстаивать свою точку зрения, критически оценивая различные источники информации.

Выполнение реферата должно помочь студенту научиться подбирать литературу по определенной теме; выработать умение самостоятельно формулировать свои мысли и выводы, логично и последовательно доказывать их, уметь анализировать; правильно оформлять научно-справочный материал.

Очень важно правильно выбрать тему реферата. Выбор темы не должен носить формальный характер, а иметь практическое и теоретическое обоснование.

Студенту предоставляется право самостоятельного выбора темы реферата из списка тем, рекомендованных преподавателем по данной дисциплине. Если интересующая тема отсутствует в списке, то по согласованию с преподавателем студенту предоставляется право самостоятельно предложить тему реферата, раскрывающую содержание изучаемой дисциплины. Тема не должна быть слишком общей и глобальной, так как небольшой объем работы не позволит раскрыть ее.

При выборе темы необходимо учитывать полноту ее освещения в имеющейся научной литературе. Для этого можно воспользоваться тематическими каталогами библиотек и библиографическими указателями литературы, периодическими изданиями экономической литературы, справочно-библиографическими ссылками изданий посвященных данной теме, а также интернет-источниками.

Примерные темы рефератов:

1. Влияние организационно-правовых форм хозяйствования на организацию финансирования экономических субъектов.
2. Особенности финансирования акционерных обществ.
3. Источники финансирования корпорации.
4. Особенности финансирования финансово-промышленных групп.
5. Отраслевые особенности организации финансирования экономических субъектов.
6. Совершенствование инвестиционной деятельности корпораций.
7. Бюджет компании: понятие, функции и принципы построения.
8. Развитие бюджетирования в управлении финансовыми ресурсами организации.
9. Бюджетирование как инструмент управления финансами.
10. Финансовая структура: ее назначение и принципы формирования.
11. Регулирование системы финансового планирования и бюджетирования: понятие, правила, назначение и роль в системе планирования.
12. Назначение и содержание основных операционных бюджетов предприятия.
13. Планирование постоянных и переменных затрат предприятия: методология и особенности.
14. Нормирование затрат (производственных и управленческих) и его роль в повышении эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия.
15. Роль финансовых бюджетов в управлении компанией.
16. Назначение сметного баланса и его роль в управлении финансовой устойчивостью и ликвидностью предприятия.
17. Методы планирования и расчета плана и прогностических показателей.
18. Модель планирования на основе теории вероятностей и математической статистики.
19. Бюджетирование по видам деятельности. Регулирование параметров бюджета.
20. Взаимосвязь системы бюджетного контроля и мотивации сотрудников.
21. Гибкий бюджет: определение, назначение, особенности, преимущества и недостатки, области применения.

22. Критерии эффективности корпоративного бюджетирования. Количественные и качественные критерии эффективности системы бюджетирования.

23. Постановка системы бюджетирования на современном предприятии.

24. Автоматизация системы бюджетирования: программные продукты, преимущества и возможности.

После выбора темы студент составляет список литературы по теме реферата. После подбора и ознакомления с основной литературой по исследуемой проблеме, составляется план реферат, который в процессе написания может изменяться, уточняться и конкретизироваться.

2.2 Структура и содержание реферата

План реферата должен отражать содержание основных вопросов исследуемой темы. Он может быть кратким или развернутым. Это зависит от выбранной темы исследования.

Реферат должна иметь следующую структуру:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- теоретическая часть;
- заключение;
- список использованных источников.

Во *введении* студент обязан обосновать актуальность выбранной темы, сформулировать цель и задачи исследования, определить объект и предмет исследования, раскрыть теоретическую и практическую значимость данной проблемы.

Основная часть работы включает в себя 3 - 4 раздела, которые могут подразделяться на параграфы. Здесь студент должен раскрыть сущность рассматриваемой проблемы. На основании изучения литературы, систематизации современных знаний необходимо показать причины возникновения, этапы развития исследуемой проблемы, различные мнения российских и зарубежных ученых, сделать выводы.

Автор должен следить за тем, чтобы изложение материала точно соответствовало цели и названию параграфа. Материал в реферате рекомендуется излагать своими словами. Реферат, в которой дословно излагается материал учебника, источника сети Интернет или копируются письменные работы других студентов, оценивается неудовлетворительно.

Заключение реферата представляет собой краткое изложение основных положений и выводы по результатам исследования, содержащееся в обязательном порядке в основной его части.

Список использованных источников заканчивает изложение текста реферата. Он должен включать перечень источников с указанием автора, наименования, места издания, издательства, года выпуска и количества страниц. В него вносятся только те издания, которые действительно были использованы в процессе подготовки реферата.

Список использованной литературы должен содержать не менее 6 наименований.

По усмотрению автора реферат может содержать *приложения*, включающие графики, таблицы, расчеты.

Общий объем работы должен быть 10 - 12 страниц машинописного текста (без учета приложений).

Выполняться реферат должен на основе изучения методических указаний, рекомендованной литературы и литературы, подбираемой студентами самостоятельно, т. к. в настоящее время постоянно расширяется и обновляется информация по вопросам страхования и рисков. Кроме того, при выполнении реферата необходимо использовать действующие нормативные акты, положения, инструкции, законы и информацию, опубликованную в газетах и журналах. В работе можно использовать цифровые данные, приводимые в экономических обзорах, статистических сборниках, Интернете. При этом в контрольной работе следует давать ссылки на источники, из которых эти данные взяты.

2.3 Оформление реферата

Реферат должна быть выполнена на стандартных листах формата А4 (210 х 297 мм). Текст выполняется на компьютере с одинаковым межстрочным полуторным интервалом в текстовом редакторе Microsoft Word for Windows на одной стороне листа бумаги. Текст набирается нежирным шрифтом Times New Roman, размером 14 пунктов, размер абзацного отступа 1,25 см. На каждой странице должны быть оставлены поля: размер левого - 30 мм, правого - 15 мм, верхнего - 20 мм, нижнего - 20 мм.

Содержание реферата следует делить на разделы, подразделы, пункты.

Разделы должны иметь порядковые номера, обозначенные арабскими цифрами.

Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела, номер подраздела состоит из номеров раздела и подраздела, разделенных точкой. В конце номера подраздела точка не ставится. Подразделы могут состоять из одного или нескольких пунктов. Номер пункта состоит из номеров раздела, подраздела, пункта, разделенных точкой, например: 2.1.2 (второй пункт первого подраздела второго раздела).

Содержание, введение, заключение, список использованных источников порядковых номеров не имеют.

Заголовки разделов, содержание, введение, заключение, список использованных источников следует располагать по центру строки и писать прописными (заглавными) буквами: ВВЕДЕНИЕ и т. д.

Заголовки подразделов и пунктов располагаются по центру строки. Записываются следующим образом: первая буква прописная, остальные – строчные. Переносы и подчеркивания в словах заголовков не допускаются. Разделы, содержание, введение, заключение, список использованных источников начинаются с новой страницы.

Нумерация страниц реферата должна быть сплошной: первой страницей является титульный лист, второй – содержание работы и т. д. Номер проставляется, начиная с третьей страницы.

Формулы внутри реферата должны иметь сквозную нумерацию и все пояснения используемых в них символов.

Формулы выравниваются по центру и нумеруются по правому краю в круглых скобках. Рисунки нумеруются снизу (Рисунок 1 – Название), таблицы – сверху (Таблица 1 – Название).

Титульный лист реферата должен оформляться по утвержденной форме (приложение 1).

При написании реферата студент должен давать ссылки на источники информации. Ссылка указывает порядковый номер этого источника в списке использованных источников и записывается в квадратных скобках.

Список использованных источников оформляется в соответствии с ГОСТом 7.1 – 2003.

2.4 Порядок защиты реферата

Реферат должна быть написана в соответствии с предъявляемыми требованиями и защищена на практическом занятии в соответствии с ее тематикой либо на зачетной неделе.

Защита имеет целью выявить глубину теоретических и практических знаний студента по избранной теме.

Перед защитой студент готовится как по реферату в целом, так и по замечаниям преподавателя. На защите студент должен хорошо ориентироваться в вопросах темы, уметь объяснить основные положения как теоретического, так и практического характера, относящиеся к теме реферата.

В конце своего сообщения студент отвечает на замечания преподавателя, сделанные им при проверке реферата и дополнительные вопросы. При оценке учитывается качество написанной работы и результаты ее защиты. Реферат, не соответствующий требованиям и стандартам, возвращается студенту для доработки с последующим представлением на повторную проверку с приложением замечаний, сделанных преподавателем.

Студент, не выполнивший реферат, не может быть допущен к зачету.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

1. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1907452>

2. Хуторова, Н. А. Устойчивое финансирование. Современные тренды и риски : монография / Н.А. Хуторова. — М. : ИНФРА-М, 2025. — 200 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/2180633. - ISBN 978-5-16-020543-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2180633>

Дополнительная литература

1. Беликов, Т. Минные поля проектного финансирования : пособие по выживанию для кредитных работников и инвесторов / Т. Беликов ; под редакцией Н. Казаковой. — М. : Альпина Паблишер, 2024. — 222 с. — ISBN 978-5-9614-1050-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/137914.html>

2. Ершова, Н. А. Финансово-инвестиционная стратегия : учебное пособие / Н. А. Ершова, О. В. Миронова, Т. В. Чернышева. — М. : РГУП, 2021. - 196 с. - ISBN 978-5-93916-897-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1869015>

3. Ледяева, Н. Я. Внутрифирменное предпринимательство. Венчурное финансирование : учебное пособие / Н. Я. Ледяева, Е. В. Мельникова, О. С. Мельникова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, 2020. — 94 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107198.html>

4. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям

«Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 511 с. — ISBN 978-5-238-01547-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141521.html>

5. Проскурин, В. К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов : учебное пособие / В.К. Проскурин. — 2-е изд., доп. и перераб. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. — 136 с. - ISBN 978-5-9558-0486-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2052368>

6. Райская, М. В. Эффективность финансирования инновационно-инвестиционной деятельности предприятия на основе механизма лизинга : монография / М. В. Райская. — Казань : Издательство КНИТУ, 2020. — 104 с. — ISBN 978-5-7882-2939-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121096.html>

7. Романс, Э. Повелители корпоративного венчурного капитала: реальные истории корпоративных инвесторов. Как получить доступ к инновациям стартапов и как получить финансирование / Э. Романс ; перевод М. Витебский ; под редакцией Я. Чечнёва. — М. : Альпина ПРО, 2022. — 272 с. — ISBN 978-5-907534-04-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/137183.html>

8. Чараева, М. В. Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски : монография / М.В. Чараева. — М. : ИНФРА-М, 2021. — 218 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1064905. - ISBN 978-5-16-015877-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1064905>

Интернет-ресурсы

1. <http://catalog.ncstu.ru/catalog> – Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВПО СКФУ.

2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. – Режим доступа <http://www.gks.ru>

3. Справочная правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа www.consultant.ru
4. Справочная правовая система «Гарант». – Режим доступа www.garant.ru.
5. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» . – Режим доступа www.cfin.ru
6. Финансовый директор. Практический журнал по управлению финансами компании. – Режим доступа www.fd.ru
7. Технологии оперативного управления. – Режим доступа www.iteam.ru
8. Портал Финам. – Режим доступа www.finam.ru
9. Информационное агенство АК&М. – Режим доступа www.akm.ru

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Северо-Кавказский федеральный университет»

Кафедра «Финансы и кредит»

РЕФЕРАТ

по дисциплине «Теория и практика ESG-финансирования
корпораций»

на тему:

Работу выполнил студент:

Направление подготовки _____

Группа _____

(Ф.И.О.) _____

Работу проверил: _____

(звание, ученая степень)

(Ф.И.О.) _____

Работа защищена с оценкой:

Ставрополь, 20____