

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.03 Финансы холдинговых формирований
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Экономика и цифровая трансформация
(наименование образовательной программы)

Заочная
(форма обучения)

Год набора - 2026

Барнаул

Автор–составитель:

Чубур Ольга Васильевна, доцент кафедры экономики и финансов, кандидат экономических наук, доцент

Заведующий кафедрой:

Заведующий кафедрой экономики и финансов кандидат экономических наук, доцент
Лукина Елена Викторовна

Рабочая программа дисциплины Б1.В.03 «Финансы холдинговых формирований» одобрена на заседании кафедры экономики и финансов Алтайского филиала РАНХиГС.
протокол № 1 от «26» августа 2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	6
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	7
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания	9
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам	13
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине	21
7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)	30
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет	31
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	32

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

Дисциплина Б1.В.03 «Финансы холдинговых формирований» обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
F/02.7 Разработка стратегии управления изменениям и в организации 08.037 Бизнес-аналитик, утв. приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 22.11.2023 № 821н	ПКс – 2	Способен проводить расчеты и анализировать экономические показатели результатов деятельности экономического(их) агента(ов)	ПКс – 2.1	Владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности функционирования хозяйствующих субъектов, отраслей, рынков и экономики страны в целом	ПКс – 2.1 3-1 Знает основные показатели, с помощью которых можно оценить эффективность функционирования экономической системы (хозяйствующего субъекта, холдингового формирования, отрасли, рынка и экономики страны в целом). ПКс – 2.1 У-1 Умеет составлять и анализировать финансово-экономическую отчетность организации; рассчитывать экономические и социально-экономические показатели деятельности; принимать организационно-управленческие решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности организации ПКс – 2.1 В-1 Владеет навыком проведения комплексного финансово-экономического

					анализа, в том числе с применением статистических, экономико-математических, маркетинговых методов исследований
<p>F/01.7 Определение направлений развития организации</p> <p>08.037 Бизнес-аналитик, утв. приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 22.11.2023 № 821н</p>	ПКс – 7	Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях на макро-, мезо- и микроуровнях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, в том числе с использованием современных информационно-коммуникационных технологий	ПКс – 7.1	На основе собранных данных излагает и аргументирует собственное суждение о текущем состоянии социально-экономических процессов в хозяйствующем субъекте/отрасли/стране в целом и предлагает прогнозные варианты развития, используя современные информационно-коммуникационные технологии	<p>ПКс – 7.1 3-2 Знает основы функционирования финансов холдинговых структур, специфику финансовой политики и стратегии финансирования крупных корпоративных объединений, роль консолидированной отчётности, финансовые риски и механизмы их минимизации</p> <p>ПКс – 7.1 У-2 Умеет рассчитывать основные экономические показатели, характеризующие эффективность функционирования холдинга, эффективность использования ресурсов.</p> <p>ПКс – 7.1 В-1 Владет навыком интерпретации полученных в процессе статистического анализа результатов, формулирует выводы и рекомендации; анализирует показатели социально-экономической статистики в динамике и</p>

					ВЗАИМОСВЯЗИ
--	--	--	--	--	-------------

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4,00 з.е., 144 ак.час

Заочная форма обучения

Виды занятий	количество академических часов
Контактная работа обучающихся с преподавателем	20
<i>В том числе</i>	
<i>Лекции</i>	6
<i>Практические занятия/Лабораторные работы</i>	12
<i>Консультации</i>	2
Самостоятельная работа	115
Контроль	9

Дисциплина Б1.В.03 «Финансы холдинговых формирований» изучается: на 1 курсе.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения					Период промежуточной аттестации (сессия)							
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1.	Формирование и расширение холдингов.	33	1	0	0	2	0	0	0	0		0	0	30	Опрос, практические задания
Тема 2.	Внутрихолдинговое финансовое планирование.	34	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	30	Опрос, практические задания
Тема 3.	Финансовый анализ в управлении холдингом.	37	1	0	0	6**	0	0	0	0		0	0	30	Опрос, практические задания
Тема 4.	Управление финансовыми рисками в холдингах.	29	2	0	0	2**	0	0	0	0		0	0	25	Опрос, практические задания
Промежуточная аттестация		11	0	0	0	0	0	0	2	9		0	0	0	Экзамен
Итого		144	6	0	0	12	0	0	2	9		0	0	115	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

** - занятия проводятся в рамках практической подготовки.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие риска. Сущность и классификация рисков, ПКс – 2.1, ПКс – 7.1

Сущность экономического риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения рисков. Риск как историческая и экономическая категория.

Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия). Функции риска. Основные факторы, влияющие на риск. Классификация рисков. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска.

Тема 2. Комплексная система риск – ориентированного менеджмента организации, ПКс – 2.1, ПКс – 7.1

Содержание риск – менеджмента. Эволюция риск – менеджмента. Функции риск – менеджмента. Модель функции риск – менеджмента в управлении фирмой. Распределение обязанностей по управлению рисками: карты распределения ответственности. Защита от стратегических рисков. Подпрограмма защиты непрерывности бизнеса.

Тема 3. Идентификация и измерение рисков деятельности организаций, ПКс – 2.1, ПКс – 7.1

Определение потенциальных зон риска. Выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия. Идентификация внутренних и внешних факторов риска. Качественный и количественный анализ рисков. Вероятностная оценка рисков. Ранжирование рисков. Определение допустимого уровня и границ рисков.

Тема 4. Оценка влияния финансово – экономических рисков и фактора неопределенности на результаты деятельности организаций, ПКс – 2.1, ПКс – 7.1

Характеристика отдельных видов финансовых рисков: процентный, кредитный, валютный, инфляционный, риск потери ликвидности. Методы анализа финансовых рисков: факторный анализ, анализ последствий, скоринговый анализ, анализ чувствительности, дерево решений, анализ сценариев, имитационное моделирование (метод Монте-Карло).

Тема 5. Управление финансовыми рисками, ПКс – 2.1, ПКс – 7.1

Операции хеджирования и хеджирование финансовых позиций. Выбор портфеля активов. Модель оценки финансовых активов (CAPM). Модель Модильяни и Миллера.

Процентный риск. Цена облигации и доходность к погашению. Чувствительность к факторам риска. Портфели инструментов. Инструменты хеджирования процентного риска. Финансовая инженерия. Процентный риск ставки и риск ликвидности. ALCO. Гэп – анализ. Подход дюрации разрыва (гэпа). Долгосрочный показатель VaR. Измерение риска ликвидности. Трансфертное ценообразование.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

1.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.03 «Финансы холдинговых формирований» входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого,

комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2.Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3.Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2.Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

обоснованием выбора	ответа	3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС¹

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
			B	P/ Passed
	Хорошо		C	P/ Passed
			D	P/ Passed
	Удовлетворительно		E	P/ Passed
	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

вопросы для устного опроса, вопросы для самостоятельной подготовки, практические задания, тестирование.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Тема 1. Формирование и расширение холдингов. ПКс-2.1, ПКс-7.1.

Опрос

Ответьте кратко на вопросы

Вопрос 1: Каковы основные цели и мотивы формирования холдинговой компании?

Вопрос 2: Какие существуют основные способы расширения холдинга?

Типовые задания

Решите задачу

Задача:

Холдинг «Промстрой» специализируется на строительстве жилых комплексов. Основное дочернее общество «Промстрой-Проект» занимается управлением проектами и

¹ БРС при изучении данной дисциплины не применяется

продажами. Для повышения маржинальности и контроля над цепочкой создания стоимости совет директоров принял решение расширить холдинг.

Исходные данные:

Годовая потребность «Промстрой-Проекта» в бетоне составляет 50 000 куб. метров.

В настоящее время бетон закупается у стороннего поставщика по цене 4500 руб./куб.м.

Для организации собственного производства холдинг планирует создать новое дочернее общество «Промстрой-Бетон».

Расчетная себестоимость производства 1 куб.м. бетона на новом заводе составит 3500 руб. (включая постоянные и переменные издержки).

Инвестиции в строительство завода оцениваются в 120 млн руб.

Задание:

Рассчитайте, за какой срок окупятся инвестиции в создание дочерней компании «Промстрой-Бетон» за счет экономии на затратах (игнорируя налоги и стоимость денег во времени). Какой это способ расширения холдинга?

Тема 2. Внутрихолдинговое финансовое планирование. ПКс-2.1, ПКс-7.1.

Опрос

Ответьте кратко на вопросы

Вопрос 1: Что такое внутрихолдинговое финансовое планирование и каковы его ключевые особенности по сравнению с планированием в отдельной компании?

Вопрос 2: Какие основные бюджеты входят в систему внутрихолдингового финансового планирования (бюджетную модель) и какова их взаимосвязь?

Типовые задания

Решите задачу

Задача:

Холдинг «Альфа» состоит из управляющей компании «Альфа-Холдинг» и двух дочерних обществ: «Производство-А» и «Сбыт-Б». Необходимо составить консолидированный Бюджет движения денежных средств (БДДС) на квартал.

Исходные данные на квартал:

«Производство-А»:

Поступления от внешних покупателей: 10 млн руб.

Выплаты внешним поставщикам сырья: 6 млн руб.

Выплаты персоналу: 2 млн руб.

Внутрихолдинговые операции: Получило заем от «Альфа-Холдинг» в размере 1 млн руб.

«Сбыт-Б»:

Поступления от внешних покупателей: 15 млн руб.

Выплаты за товар «Производству-А»: 8 млн руб. (это трансфертная цена).

Выплаты на рекламу внешним подрядчикам: 3 млн руб.

Выплаты персоналу: 1 млн руб.

Внутрихолдинговые операции: Перечислило дивиденды «Альфа-Холдингу» в размере 2 млн руб.

«Альфа-Холдинг»:

Управленческие расходы (выплаты внешним консультантам): 1 млн руб.

Внутрихолдинговые операции: Выдала заем «Производству-А» 1 млн руб. и получила дивиденды от «Сбыт-Б» 2 млн руб.

Задание:

Составьте консолидированный БДДС холдинга «Альфа» на квартал по трем видам деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Помните, что все внутренние операции при консолидации исключаются.

Тема 3. Финансовый анализ в управлении холдингом. ПКс-2.1, ПКс-7.1.

Опрос

Ответьте кратко на вопросы

Вопрос 1: Чем отличается финансовый анализ на уровне холдинга от анализа отдельно взятой компании? Какие дополнительные инструменты и отчетности он использует?

Вопрос 2: Какие ключевые финансовые коэффициенты особенно важны для управления холдингом и почему?

Типовые задания

Решите задачу

Задача:

Финансовый директор холдинга «Металл-Сервис» анализирует итоги года. Холдинг включает две дочерние компании: «Металл-Трейд» (занимается закупкой и продажей) и «Металл-Профиль» (производство). Необходимо дать оценку эффективности холдинга в целом и каждой компании в отдельности.

Исходные данные (за год, в млн руб.):

Показатель	Металл-Трейд	Металл-Профиль	Внутрихолдинговые продажи	Консолидированная отчетность
Выручка (внешняя + внутренняя)	500	300	100 (Металл-Профиль продал Металл-Трейду)	700
Себестоимость продаж	400	200	-	500
Операционные расходы	50	40	-	90
Чистая прибыль	30	36	-	66
Активы	200	400	-	550
Собственный капитал	150	250	-	400
Краткосрочны	50	150	-	150

Показатель	Металл-Трейд	Металл-Профиль	Внутрихолдинговые продажи	Консолидированная отчетность
е займы				

Примечание: При консолидации внутрихолдинговая продажа на 100 млн руб. и соответствующая ей себестоимость были исключены. Поэтому консолидированная выручка = $500 + 300 - 100 = 700$ млн руб., а себестоимость = $400 + 200 - 100 = 500$ млн руб.

Задание:

Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE) для каждой дочерней компании и для холдинга в целом.

Рассчитайте рентабельность активов (ROA) для каждой дочерней компании и для холдинга в целом.

Проанализируйте полученные результаты и сделайте вывод о эффективности структуры холдинга. Почему ROE холдинга не равен средней ROE дочерних компаний?

Тема 4. Управление финансовыми рисками в холдингах. ПКс-2.1, ПКс-7.1. (в рамках практической подготовки)

Опрос

Ответьте кратко на вопросы

Вопрос 1: Каковы ключевые особенности управления финансовыми рисками в холдинге по сравнению с отдельной компанией?

Вопрос 2: Какие основные методы и инструменты используются для хеджирования финансовых рисков на уровне холдинга?

Типовые задания

Решите задачу

Задача:

Холдинг «АгроИнвест» имеет две дочерние компании:

«АгроЭкспорт»: получает выручку в долларах США (USD), но основные расходы (логистика, зарплаты) — в рублях (RUB).

«АгроТехника»: берет оборудование в лизинг с ежеквартальными платежами в EUR, а доходы получает в RUB.

Финансовый директор холдинга анализирует валютные риски за следующий квартал.

Исходные данные:

Ожидаемая выручка «АгроЭкспорт»: 2 млн USD.

Платеж «АгроТехники» по лизингу: 500 тыс. EUR.

Текущие курсы ЦБ РФ: USD/RUB = 90.00, EUR/RUB = 98.00.

Компании не проводят независимого хеджирования.

Задание:

Определите, какими валютными рисками (какие позиции) обладают компании по отдельности.

Рассчитайте чистую валютную позицию холдинга в рублях, если курс USD/RUB вырастет до 95.00, а EUR/RUB — до 105.00.

Предложите стратегию хеджирования для холдинга в целом, объяснив, почему она эффективнее независимого хеджирования каждой компанией.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются

контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,3	30
КТ 2	100	0,3	30
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1.

Темы 1-2.

Теоретические вопросы:

1. Определение и классификация холдингов.
2. Рост или устойчивость.
3. Угрозы неэффективных поглощений.
4. Правила Питера Друкера для сделок слияний и поглощений.
5. Невозможность продажи по справедливой цене.
6. Риск переплаты.
7. Оправданность приобретений в рамках вертикальной интеграции.
8. Диверсификация холдинга: плюсы и минусы.
9. Подход к сравнению различных организационных форм.
10. Риски финансирования.
11. Менеджмент и акционеры.
12. Издержки входа и выхода.

Типовые задания

Определить уровень дивидендов в чистой прибыли для любых предприятий акционерного типа (см. сайт размещения корпоративной информации). Определить влияние дивидендной политики на рост стоимости акций по методике Уолтера и Гордона. Оптимизировать дивидендную политику в два этапа с учетом:

– приведения выплат дивидендов в зависимости от достигнутого уровня рентабельности продаж по чистой прибыли, а также коэффициента задолженности, определяемого как отношение суммарной задолженности к годовой выручке

Уровень рентабельности продаж по чистой прибыли	% заемных средств к выручке				
	До	50-60	60-70	70-80	Свыше 80

	50				
До 15	3	2	1	-	-
15-30	6	4	2	1	-
30-45	9	6	3	2	1
Свыше 45	15	8	5	3	2

– соотношения уровня рентабельности собственного капитала и его средневзвешенной стоимости (не осуществляются выплаты дивидендов для роста стоимости обыкновенных акций)

КТ – 2.

Темы 3-4.

Теоретические (тестовые) вопросы:

Структура капитала – это:

1. соотношение долгосрочных долговых обязательств и краткосрочных обязательств, акций и других источников с итогом баланса,
2. удельный вес каждого источника финансирования в их общем итоге,
3. отношение суммы выплат по всем видам финансовых ресурсов к абсолютной величине этих ресурсов, выраженное в процентах.

У корпорации выпущены облигации с годовой купонной ставкой в 13%, какой должна быть рентабельность капитала, чтобы имел место положительный эффект финансового рычага, при условии, что облигации это единственный инструмент компании для займов?

1. больше 13%,
2. меньше 13%,
3. равна 10%.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает...

1. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время,
2. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время,
3. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время.

Коэффициент текущей ликвидности показывает:

1. какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы,
2. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы,
3. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

Чистые активы корпорации - это:

1. собственный капитал корпорации,
2. стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами,
3. разница между собственным капиталом с суммой убытков.

WACC– это:

1. стоимость заемного капитала,
2. стоимость собственного капитала,
3. средневзвешенная стоимость капитала,
4. совокупная рыночная стоимость корпорации.

Финансовый рычаг - это:

1. отношение заемного капитала к собственным средствам,
2. отношение собственного капитала к заемным средствам,
3. отношение собственного капитала к рентабельности,
4. отношение рентабельности к ставке ссудного процента.

Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный:

1. производственные запасы,
2. дебиторская задолженность,
3. краткосрочные финансовые вложения.

Выкуп собственных акций производится с целью:

1. уменьшения обязательств компании,
2. поддержания рыночной стоимости компании,
3. уменьшения издержек финансирования собственного капитала.

Дополнительная эмиссия акций проводится:

1. в целях удержания контроля,
2. в целях поддержания рыночного курса,
3. в целях минимизации налогов,
4. с целью получения дополнительного внешнего финансирования.

Каковы способы начисления амортизации основных средств?

1. линейный, уменьшаемого остатка,
2. списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, линейный,
3. списания стоимости пропорционально объему продукции, уменьшаемого остатка,
4. линейный, уменьшаемого остатка, списания стоимости пропорционально объему произведенной продукции и по сумме чисел лет срока полезного использования.

К собственному капиталу относят:

1. уставный, резервный и добавочный капитал,
2. уставный, резервный и добавочный капитал, нераспределенная прибыль,
3. уставный, резервный и добавочный капитал, доходы будущих периодов.

Типовые задания

1. Располагая собственным капиталом, равным 60 млн руб., организация решила существенно увеличить объем своей деятельности за счет привлечения заемного капитала. Экономическая рентабельность равна 10%. Минимальная (безрисковая) ставка процентов за кредит составляет 10%. Ставка налога на прибыль 25%.

Определить, при какой структуре капитала будет достигнуто максимальное значение рентабельности собственного капитала и какие варианты приводят к нулевому и отрицательному эффекту финансового левериджа.

Показатели / варианты	1	2	3	4	5	6	7
-----------------------	---	---	---	---	---	---	---

1. Собственный капитал	60	60	60	60	60	60	60
2. Возможная сумма заемного капитала		15	30	60	90	120	150
3. Общая сумма капитала							
4. Плечо финансового левериджа							
5. Экономическая рентабельность, %	10	10	10	10	10	10	10
6. Ставка процента за кредит, %							
а) (безрисковая)	8	8	8	8	8	8	8
б) премия за риск	-	-	0,5	1,0	1,5	2,0	2,5
в) всего							
7. Прибыль до выплаты процентов и налогов							
8. Сумма процентов за кредит	-						
9. Прибыль за вычетом процентов							
10. Сумма налога на прибыль							
11. Чистая прибыль							
12. Рентабельность собственного капитала, %							

2. Определить операционный, финансовый и совокупный леверидж организации.

Показатели	1 января 2022 г.	1 января 2023 г.	1 января 2024 г.
Прибыль до уплаты процентов и налогов, млн. руб.	25,0	28,0	34,0
Ежегодно выплачиваемые проценты, млн. руб.	0,10	0,12	0,10
Ежегодно выплачиваемые дивиденды на привилегированные акции млн. руб.	2,2	2,0	2,8
Ставка налога на прибыль	20,0	20,0	20,0
Условно-постоянные расходы, млн. руб.	3,0	3,0	3,0

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100/отлично	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84/хорошо	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64/ удовлетворительно	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои

	суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54/ неудовлетворительно	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Тема 1. Формирование и расширение холдингов. ПКс-2.1, ПКс-7.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ:

№ п.п.	Вопрос
1.	Какие существуют способы первоначального формирования холдинга (интеграции разрозненных активов)?
2.	Что такое кросс-холдинг (перекрестное владение акциями) и каковы его риски при расширении холдинга?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Решите задачи.

Задача 1: Расчет доли контроля и капитала

Условие:

Холдинговая компания «Вектор» владеет 60% акций Компании «Альфа». Компания «Альфа», в свою очередь, владеет 70% акций Компании «Бета».

Рассчитайте долю контроля и долю капитала, которыми обладает холдинг «Вектор» в Компании «Бета».

Задача 2: Выбор способа расширения

Условие:

Холдинг «СтройМастер» хочет выйти на рынок производства инновационных строительных материалов. Есть два варианта:

Поглощение: Купить действующую компанию «НовоМат» за 250 млн руб. Чистая прибыль «НовоМат» составляет 25 млн руб. в год.

Greenfield: Построить новый завод «с нуля». Инвестиции составят 300 млн руб. Прогнозируемая чистая прибыль через 2 года выхода на проектную мощность – 40 млн руб. в год.

Рассчитайте срок окупаемости для каждого варианта (упрощенно, без дисконтирования) и предложите вариант, обосновав выбор с точки зрения стратегии.

2. Задания комбинированного типа.

Тестовые задания с обоснованием выбора.

Обоснуйте выбранный ответ.

Вопрос 1: Что является главным признаком холдинговой структуры?

- А) Наличие единого бренда для всех компаний группы.
- Б) Наличие контроля головной компании над дочерними обществами через владение акциями (долями).

Вопрос 2: Какой способ расширения холдинга обычно связан с наибольшими рисками интеграции?

- А) Создание новой дочерней компании (Greenfield).
- Б) Поглощение уже действующей компании (M&A).

3. Задания закрытого типа.

Тестовые задания.

Инструкция:

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1: Какой из перечисленных способов является примером вертикальной интеграции «вперед»?

- А) Производитель стали приобретает сеть металлобаз.
- Б) Автосборочный завод приобретает производителя шин.
- В) Пивоваренная компания покупает агрохолдинг по выращиванию ячменя.
- Г) Банк приобретает страховую компанию.

Вопрос 2: Что из перечисленного НЕ является типичной целью создания холдинга?

- А) Диверсификация рисков.
- Б) Оптимизация налогообложения.
- В) Ускорение принятия решений на местах (децентрализация).
- Г) Консолидация ресурсов для захвата новых рынков.

Вопрос 3: Какое из утверждений о доле контроля и доле капитала является верным?

- А) Доля контроля всегда равна доле капитала.
- Б) Доля контроля не может быть меньше доли капитала.
- В) Доля капитала не может быть меньше доли контроля.
- Г) Доля контроля и доля капитала всегда рассчитываются только прямым способом.

Вопрос 4: Что такое синергетический эффект при слияниях и поглощениях?

- А) Рост суммарной стоимости активов объединяемых компаний.
- Б) Эффект, при котором стоимость объединенной компании превышает сумму стоимостей компаний до объединения.
- В) Снижение налоговой нагрузки объединенной компании.
- Г) Увеличение количества акционеров объединенной компании.

Тема 2. Формирование и расширение холдингов. ПКс-2.1, ПКс-7.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ:

№ п.п.	Вопрос
1.	Что такое центры финансовой ответственности (ЦФО) в холдинге и какова их роль в бюджетном процессе?
2.	Для чего в системе внутрихолдингового планирования используется трансфертное (внутригрупповое) ценообразование?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Решите задачи.

Задача 1: Расчет трансфертной цены и ее влияния на прибыль дочерних компаний

Условие:

В холдинге «Промышленник»:

Дочерняя компания «Завод» производит комплектующие. Их полная себестоимость – 800 руб./шт.

Дочерняя компания «Сборка» покупает эти комплектующие и собирает готовый продукт.

Рыночная цена аналогичных комплектующих у независимых производителей – 1100 руб./шт.

«Завод» может продавать комплектующие на сторону.

«Сборка» может покупать их на стороне.

Холдинг устанавливает трансфертную цену на уровне 1000 руб./шт. За период «Завод» произвел и передал «Сборке» 10 000 шт. Коммерческие расходы «Завода» на такую партию составили бы 500 000 руб.

Рассчитайте прибыль от данной операции для «Завода», «Сборки» и общую прибыль

холдинга.

Задача 2: Консолидация бюджетов движения денежных средств (БДДС)

Условие:

Составьте консолидированный БДДС холдинга на квартал.

ДК «Поставщик»: Поступления от внешних покупателей – 15 млн руб. Выплаты внешним поставщикам – 8 млн руб. Получила заем от ДК «Финансист» – 2 млн руб.

ДК «Покупатель»: Поступления от внешних покупателей – 25 млн руб. Выплаты за сырье ДК «Поставщик» – 10 млн руб. Выплаты на зарплату – 5 млн руб. Перечислила дивиденды головной компании – 3 млн руб.

Головная компания: Управленческие расходы – 4 млн руб. Получила дивиденды от ДК «Покупатель» – 3 млн руб.

2. Задания комбинированного типа.

Тестовые задания с обоснованием выбора.

Обоснуйте выбранный ответ.

Вопрос 1: Что является первым и ключевым шагом в процессе внутрихолдингового планирования?

- А) Составление Бюджета движения денежных средств (БДДС).
- Б) Формирование прогноза продаж и Бюджета доходов.

Вопрос 2: Какой бюджет холдинга является главным с точки зрения обеспечения его платежеспособности?

- А) Бюджет доходов и расходов (БДР).
- Б) Бюджет движения денежных средств (БДДС).

3. Задания закрытого типа.

Тестовые задания.

Инструкция:

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1: Какой из перечисленных бюджетов является итоговым, сводящим воедино операционные бюджеты?

- А) Бюджет продаж.
- Б) Бюджет прямых материальных затрат.
- В) Бюджет доходов и расходов (БДР).
- Г) Бюджет административных расходов.

Вопрос 2: Что такое казначейский план (план платежей)?

- А) Раздел Бюджета доходов и расходов (БДР).
- Б) Детализированный график поступлений и выплат денежных средств на короткий период.

- В) План по привлечению кредитов и займов.
- Г) План продаж компании.

Вопрос 3: Какой метод консолидации бюджетов используется, если головная компания контролирует дочернюю не полностью, а, например, на 60%?

- А) Метод полной консолидации.
- Б) Метод пропорциональной консолидации.
- В) Метод долевого участия (эквити).
- Г) Простое суммирование.

Вопрос 4: Что из перечисленного НЕ является целью внедрения системы центров финансовой ответственности (ЦФО) в холдинге?

- А) Делегирование ответственности за финансовые результаты.
- Б) Повышение оперативности принятия решений.
- В) Исключение трансфертного ценообразования.
- Г) Усиление мотивации менеджеров.

Тема 3. Финансовый анализ в управлении холдингом. ПКС-2.1, ПКС-7.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ:

№ п.п.	Вопрос
1.	Почему анализ финансовых коэффициентов по отдельным юридическим лицам холдинга может давать искаженную картину и как правильно подходить к оценке?
2.	Что такое EBITDA и почему именно этот показатель часто является ключевым для сравнительного анализа холдингов?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Решите задачи.

Задача 1: Анализ долговой нагрузки на консолидированной основе

Условие:

Холдинг «Инвест» состоит из двух дочерних компаний:

ДК «Активы»: Владеет всей недвижимостью группы. Имеет кредит в размере 800 млн руб. Денежных средств нет.

ДК «Операции»: Ведет всю операционную деятельность. Имеет денежные средства 200 млн руб. Кредитов нет.

Консолидированная EBITDA холдинга за год составила 250 млн руб.

Рассчитайте коэффициент Net Debt/EBITDA для каждой компании по отдельности и для холдинга в целом. Сделайте вывод о долговой нагрузке.

Задача 2: Анализ рентабельности и расчет эффекта финансового рычага

Условие:

Холдинг «Капитал» имеет два дочерних предприятия с разной структурой капитала. Используйте данные ниже (млн руб.):

Показатель	ДК «Консервативная»	ДК «Агрессивная»	Примечание
Активы	1000	1000	Активы равны
Собственный капитал (СК)	1000	400	
Заемный капитал (ЗК)	0	600	
Прибыль до налогообложения и процентов (EBIT)	150	150	Операционная прибыль одинакова
Ставка по кредиту	-	15%	
Налог на прибыль	20%	20%	

Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE) для каждой компании. Объясните разницу.

2. Задания комбинированного типа.

Тестовые задания с обоснованием выбора.

Обоснуйте выбранный ответ.

Вопрос 1: Какой показатель является наиболее релевантным для оценки кредитоспособности всего холдинга?

А) Рентабельность собственного капитала (ROE) головной компании.

Б) Коэффициент Net Debt/EBITDA, рассчитанный по консолидированной отчетности.

Вопрос 2: Что позволяет выявить сегментный анализ отчетности холдинга?

А) Юридическую структуру владения дочерними обществами.

Б) Вклад каждого направления бизнеса (продукта, региона) в общий финансовый результат.

3. Задания закрытого типа.

Тестовые задания.

Инструкция:

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1: Что из перечисленного является главной целью расчета консолидированной финансовой отчетности холдинга?

- А) Исключение влияния внутригрупповых операций для оценки группы как единого целого.
- Б) Упрощение налогового учета.
- В) Снижение транзакционных издержек.
- Г) Получение кредита каждой дочерней компанией.

Вопрос 2: Если рентабельность активов (ROA) компании превышает среднюю ставку по заемным средствам, то использование заемного капитала:

- А) Приводит к увеличению рентабельности собственного капитала (ROE).
- Б) Приводит к снижению рентабельности собственного капитала (ROE).
- В) Не влияет на рентабельность собственного капитала (ROE).
- Г) Увеличивает налоговые платежи.

Вопрос 3: Какой показатель лучше всего характеризует эффективность использования всего инвестированного капитала (и собственного, и заемного) без учета структуры финансирования и налогов?

- А) Рентабельность собственного капитала (ROE).
- Б) Рентабельность продаж (ROS).
- В) Рентабельность по чистой прибыли.
- Г) Рентабельность активов (ROA) по прибыли до процентов и налогов (EBIT).

Вопрос 4: Что такое финансовый рычаг (леверидж)?

- А) Разница между активами и обязательствами компании.
- Б) Соотношение заемного и собственного капитала компании.
- В) Скорость оборота дебиторской задолженности.
- Г) Отношение выручки к постоянным затратам.

Тема 4. Формирование и расширение холдингов. ПКс-2.1, ПКс-7.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ:

№ п.п.	Вопрос
1.	Какие уникальные риски возникают в холдинговой структуре и как ими управлять?
2.	Что такое «стресс-тестирование» финансовой модели холдинга и как его проводят?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Решите задачи.

Задача 1: Расчет риска концентрации на одном контрагенте

Условие:

Холдинг «АгроПродукт» имеет выручку 500 млн руб. в год. 70% выручки поступает от одного покупателя – сети «МегаМаркет». Рентабельность по EBITDA – 15%. Внезапно

«МегаМаркет» объявил о банкротстве и прекратил платежи. По оценкам, холдинг сможет найти альтернативные каналы сбыта, но выручка упадет на 40%, а рентабельность из-за менее выгодных условий снизится до 10%.

Рассчитайте абсолютную потерю EBITDA холдинга в результате реализации данного риска.

Задача 2: Оценка валютного риска и эффективности хеджирования

Условие:

Холдинг «Машинострой» имеет чистую валютную позицию: ожидает поступления 1 млн USD через 6 месяцев. Текущий спот-курс USD/RUB = 90.00. Холдинг опасается падения курса доллара.

Казначейство предлагает два варианта:

Не хеджировать риск.

Заключить 6-месячный форвардный контракт на продажу 1 млн USD по курсу 89.50.

Через 6 месяцев спот-курс составил 85.00 руб. за доллар.

Рассчитайте рублевые поступления для каждого варианта. Оцените эффективность решения о хеджировании.

2. Задания комбинированного типа.

Тестовые задания с обоснованием выбора.

Обоснуйте выбранный ответ.

Вопрос 1: Что является основной целью создания централизованного казначейства (Казначейства Холдинга)?

А) Полное лишение дочерних компаний финансовой самостоятельности.

Б) Повышение эффективности управления денежными потоками и финансовыми рисками на уровне всей группы.

Вопрос 2: Какой метод управления рисками является более эффективным для холдинга в первую очередь?

А) Приобретение сложных деривативов для хеджирования всех возможных рисков.

Б) Выявление и минимизация рисков на уровне бизнес-процессов (например, диверсификация поставщиков).

3. Задания закрытого типа.

Тестовые задания.

Инструкция:

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты-ты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вопрос 1: Что такое риск ликвидности в холдинге?

А) Риск невыполнения обязательств одной дочерней компании перед другой.

Б) Риск того, что у холдинга в целом не окажется достаточно денежных средств для своевременного погашения текущих обязательств.

В) Риск изменения процентных ставок по кредитам.

Г) Риск мошеннических действий сотрудников.

Вопрос 2: Какая из перечисленных практик **ПОВЫШАЕТ** финансовые риски холдинга?

- А) Диверсификация источников финансирования.
- Б) Создание единого казначейства.
- В) Выдача взаимных поручительств между всеми дочерними компаниями.
- Г) Проведение регулярного стресс-тестирования.

Вопрос 3: Что такое валютный риск для холдинга?

- А) Риск того, что Центральный банк запретит операции в иностранной валюте.
- Б) Риск убытков из-за неблагоприятного изменения обменных курсов, влияющего на активы и обязательства холдинга.
- В) Риск неуплаты по счетам иностранными контрагентами.
- Г) Риск изменения таможенных пошлин.

Вопрос 4: Для управления каким риском используется лимитирование?

- А) Для управления всеми типами рисков.
- Б) Только для управления кредитным риском.
- В) Только для управления рыночными рисками.
- Г) Только для управления операционными рисками.

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС².

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	Отлично
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	Хорошо
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается	Удовлетворительно

² БРС при изучении данной дисциплины не применяется

несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	Неудовлетворительно

6.4. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Процесс освоения дисциплины складывается из лекционных и практических занятий, а также самостоятельной работы обучающихся. К формам самостоятельной работы относятся подготовка к практическим занятиям, подготовка доклада по определенной теме, подготовка к тестированию и пр.

Практическое занятие подразумевает решение типовых задач, разбор определенных ситуаций. В занятии участвует вся группа, поэтому задание распределяется на весь коллектив. При подготовке к практическим занятиям следует активно пользоваться справочной (энциклопедиями, словарями и пр.) и научной литературой, периодическими изданиями.

Подготовка доклада по теме, определяемой преподавателем, может сопровождаться презентацией, выполненной при помощи программы Microsoft PowerPoint. Подготовка доклада-презентации позволяет обучающемуся основательно изучить интересующий его вопрос, изложить материал в компактном и доступном виде, приобрести навыки устной речи и научного обоснования изучаемой проблемы. При подготовке доклада необходимо определить цель и сформулировать задачи исследования. В конце доклада-презентации требуется сделать вывод. Доклады-презентации могут зачитываться и обсуждаться на практических (семинарских) занятиях, студенческих научных конференциях.

Подготовка к тестам контроля знаний требует от обучающихся тщательного изучения материала по теме или блоку.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой учебной дисциплины, а также с разрешения преподавателя калькуляторами. Время подготовки ответа при сдаче экзамена должно составлять 40 минут (по желанию обучающегося время подготовки ответа может быть сокращено).

Студенту необходимо внимательно изучить вопросы к экзамену, структурировать теоретический материал, составить план его представления. Исследуемый вопрос излагать с позиции значения для профессиональной деятельности. При этом важно показать знание не только теории вопроса, но и практическое применение.

Результат по сдаче экзамена объявляется студенту после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и зачетную книжку.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, Т. И. Григорьева ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 229 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16181-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530573>
2. Красильников, С. А. Менеджмент. Управление холдингом : учебное пособие для вузов / С. А. Красильников, А. С. Красильников ; под редакцией С. А. Красильникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 169 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8751-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513205>
3. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 341 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17390-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/532999>
4. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 390 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05868-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/508017>

8.2. Дополнительная литература

1. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы : учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 252 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510471>
2. Ибрагимов, Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : учебное пособие для вузов / Р. Г. Ибрагимов. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 184 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02638-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512553>
3. Иванова, Т. Ю. Теория менеджмента. Синергетический менеджмент : учебник для вузов / Т. Ю. Иванова, Э. М. Коротков, В. И. Приходько. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 331 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04857-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512830>
4. Медведева, Т. А. Основы теории управления : учебник и практикум для вузов / Т. А. Медведева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 191 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-7025-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490341>
5. Мкртычян, Г. А. Принятие управленческих решений : учебник и практикум для вузов / Г. А. Мкртычян, Н. Г. Шубнякова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 140 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13827-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/519760>
6. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 189 с. — (Высшее образование).

образование). — ISBN 978-5-534-03876-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510901>

7. Теория и практика принятия управленческих решений : учебник и практикум для вузов / В. И. Бусов, Н. Н. Лябах, Т. С. Саткалиева, Г. А. Таспенова ; под общей редакцией В. И. Бусова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 276 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16710-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531565>

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

Для изучения нормативных правовых актов целесообразно использовать возможности тематического поиска документов в справочной правовой системе «Гарант», а также в других справочных системах («Консультант +», «Кодекс» и др.).

– справочная правовая система «Гарант»: <http://www.garant.ru/>

– справочная правовая система «Гарант» (региональный компонент): <http://www.garant.ru/hotlaw/altai/>

– справочная правовая система «Консультант +»: <http://www.consultant.ru/>

– справочная правовая система «Кодекс»: <http://www.kodeks.ru/>

8.4. Интернет-ресурсы

1. <http://www.rosstat.gov.ru> - Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

2. <http://www.minfin.gov.ru> - Министерство финансов Российской Федерации (официальный сайт).

3. <http://www.nalog.ru/> - Федеральная налоговая служба (официальный сайт).

4. <http://www.cbr.ru/> - Центральный банк Российской Федерации (официальный сайт).

5. <http://www.ach.gov.ru> - Счетная палата Российской Федерации (официальный сайт).

6. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Алтайский филиал РАНХиГС имеет комплексное современное материально-техническое оснащение, призванное поддерживать разные форматы обучения и позволяющее кардинально трансформировать учебный процесс, выходя далеко за пределы традиционной лекционной модели. Филиал располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, лабораторных и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещениями для самостоятельной работы студентов, а также специализированными помещениями, такими как электронный зал для самостоятельной работы, компьютерный класс.

Оснащение учебных аудиторий и иных помещений в Алтайском филиале РАНХиГС представлено современными технологиями и оборудованием, включая интерактивные панели и доски, системы видеоконференцсвязи, звуковое оборудование и высокоскоростной Wi-Fi, проекторы или ЖК-панели, а также удобную и эргономичную мебель. Все учебные аудитории оснащены компьютерным оборудованием и лицензионным программным обеспечением. При реализации дисциплины «Финансы холдинговых формирований» используются следующее программное обеспечение и информационно-справочные системы:

Наименование	Аудитория	Описание
Microsoft Office	все	Офисный пакет приложений для работы с различными типами документов: текстами, электронными таблицами, базами данных и др.
Microsoft Windows	все	Операционная система.
Гарант	все	Справочная информационно-правовая система.
P7-офис	C305 C405	Офисный пакет приложений для работы с различными типами документов: текстами, электронными таблицами, базами данных и др.