

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет) Новороссийский
филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Теория слияний и поглощений

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): Корпоративное управление

Программа подготовки: академическая

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Квалификация (степень) выпускника: Бакалавр

Новороссийск 2019

Составитель: к.экон. наук Баженова С.А.

Рекомендованы решением кафедры «Экономика, финансы и менеджмент» протокол №1 от 28.08.2019 г.

Методические рекомендации составлены в соответствии с ОС ВО Финуниверситета по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Финансового университета при Правительстве РФ №№ 2324/о от 26 декабря 2017 года.

Изучение дисциплины должно способствовать развитию у обучающихся стремления к творческому мышлению, к овладению навыками самостоятельной работы современными информационными технологиями.

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Методические указания и порядок изучения дисциплины «Теория слияний и поглощений»

Дисциплина «Теория слияний и поглощений» считается освоенной обучающимся, если он имеет положительные результаты промежуточного и текущего контроля. Это означает, что студент освоил необходимый уровень теоретических знаний в области менеджмента и получил достаточно практических навыков их оценки.

Для достижения вышеуказанного студент должен соблюдать следующие правила, позволяющие освоить дисциплину на высоком уровне:

1. Начало освоения курса должно быть связано с изучением всех компонентов рабочей программы дисциплины с целью понимания ее содержания и указаний, которые будут доведены до сведения студентов на первой лекции и первом семинарском занятии. Это связано с:

- установлением сроков и контроля выполнения индивидуального задания каждым студентом,
- распределением тем рефератов и сроков их представления,
- критериями оценки текущей работы студента (контрольных работ, работы на семинарских/практических занятиях).

Перед началом курса целесообразно ознакомиться со структурой дисциплины на основании программы, а также с последовательностью изучения тем и их объемом. С целью оптимальной самоорганизации необходимо сопоставить эту информацию с графиком занятий и выявить наиболее затратные по времени и объему темы, чтобы заранее определить для себя периоды объемных заданий.

2. Каждая тема содержит лекционный материал, список литературы для самостоятельного изучения, вопросы и задания для подготовки к семинарским (практическим) занятиям, а также материалы для самостоятельной работы. Необходимо заранее обеспечить себя этими материалами и литературой или доступом к ним. Вся рекомендуемая литература содержится в полном объеме в ЭБС «Издательства Юрайт» и ЭБС издательства «Лань», а также в библиотеке Новороссийского филиала Финуниверситета.

3. Лекционный материал и указанные литературные источники по соответствующей теме необходимо изучить до посещения соответствующего лекционного занятия, так как лекция в аудитории предполагает раскрытие актуальных и проблемных вопросов рассматриваемой темы, а не содержания лекционного материала. Таким образом, для понимания того, что будет сказано на лекции, необходимо получить базовые знания по теме, которые содержатся в лекционном материале.

4. Семинар по дисциплине является аудиторным занятием, в процессе которого преимущественно осуществляется контроль знаний, полученных студентом самостоятельно. В связи с этим такое занятие начинается либо с устного опроса, либо с контрольной работы, которая может проводиться по: - лекционному материалу темы, - литературным источникам, указанным по данной теме - заданиям для самостоятельной работы.

В связи с этим подготовка к семинарскому занятию заключается в том, чтобы до семинарского занятия изучить лекционный материал и указанные по теме литературные источники выполнить задания для самостоятельной работы.

5. В конце изучения каждой темы может быть проведена тематическая контрольная работа, которая является средством промежуточного контроля оценки знаний. Подготовка к ней заключается в повторении пройденного материала и повторном решении заданий, которые рассматривались на занятиях, а также в выполнении заданий для самостоятельной работы.

6. Подготовка к экзамену является заключительным этапом изучения дисциплины и является средством текущего контроля. В процессе подготовки к экзамену выявляются вопросы, по которым нет уверенности в ответе либо ответ студенту не ясен.

Основным методом изучения курса является самостоятельная работа, включающая изучение теоретических трудов, учебных пособий, законодательства, судебной практики.

В соответствии с Рабочей программой дисциплины и Учебным Планом, помимо лекционных курсов и практических занятий, предусмотрена самостоятельная работа студентов (далее СРС).

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками, опытом творческой, исследовательской деятельности. Организация самостоятельной работы целесообразна при изучении тем, которые не вызывают у студентов затруднения при самоподготовке.

Самостоятельная работа выступает формой, методом, средством и условием развития познавательной активности обучающегося. Ее содержательная сторона осуществляется через планируемую учебную, учебно- исследовательскую, научно-исследовательскую деятельность студентов, выполняемую во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, однако без его непосредственного участия.

Методологическими принципами самостоятельной работы являются: целенаправленность, системность; систематичность; логичность; эффективность; полезность и безопасность.

Логика процесса обучения определяет задачи самостоятельной работы студента.

Основными задачами самостоятельной работы студента, являются:

- усвоение новых знаний, углубление и повторение ранее приобретенных знаний с целью их обобщения и систематизации;
- формирование практических умений и навыков по дисциплине и профессиональных умений и навыков по специальности.
- применение полученных знаний, приобретенных умений, навыков на практике.

Формы самостоятельной работы представлены в заданиях для самостоятельной работы студентов. Для усвоения новых знаний, углубления и повторения, ранее приобретенных знаний их обобщения и систематизации предусмотрены следующие формы СРС:

- подготовка свободного конспекта, являющегося результатом осмысления студентом изученного материала;
- составление плана прочитанной книги (статьи);
- накопление научной информации в виде выписок и цитат;
- составление библиографического списка;
- графическое представление учебного материала в форме таблиц, классификационных, технологических и других схем, диаграмм и т.п.;
- подготовка устных и письменных ответов на предложенные преподавателем вопросы;
- составление вопросов по изученному материалу;
- подготовка рефератов, обзоров, справок, тезисов, докладов и т.д.;
- решение задач;
- выполнение самостоятельных (контрольных) работ.

Рекомендации по работе с научной и учебной литературой. Одной из форм самостоятельной работы студентов является работа с учебно-методической, научной и информационно-статистической литературой.

При работе литературой целесообразно обращаться к источникам философского, экономического, политологического, юридического, социологического, исторического, психологического, культурологического характера. Исследованию подлежат не только отечественные, но и зарубежные работы.

Изучение научных публикаций желательно проводить по следующим этапам:

- общее ознакомление с произведением в целом по его оглавлению;
- беглый просмотр всего содержания;
- чтение в порядке последовательности расположения материала;
- выборочное чтение какой-либо части произведения;
- выписка представляющих интерес материалов;
- критическая оценка записанного, его редактирование и «чистовая» запись как фрагмент текста своей будущей работы (реферата, обзора). При изучении литературы не нужно стремиться только к заимствованию материала. Параллельно следует обдумать найденную информацию.

Рекомендации по самостоятельной работе со статистической информацией. При подборе конкретного (цифрового) материала следует учитывать, что для обобщений, выводов и конкретных предложений необходимо иметь данные за ряд лет или периодов, которые раскрыли бы сущность социально-экономических процессов, их тенденции и закономерности. Все используемые при сравнении данные должны быть приведены к одинаковым измерениям, но могут использоваться как в абсолютных, так и в относительных показателях. Необходимо стремиться к тому, чтобы используемые данные охватывали не только достаточный период времени, но и содержали новейшие показатели, были типичными и убедительными. После обработки цифровых данных, они для наглядности могут быть сведены в таблицы, диаграммы и графики. Вид наглядной информации зависит как от имеющихся материалов, так и от содержания решаемой с их помощью задачи.

Рекомендации для подготовки устного ответа. Подготовка устного выступления включает в себя следующие этапы:

1. Определение темы и примерного плана выступления.
2. Работа с рекомендуемой литературой по теме выступления.
3. Выделение наиболее важных и проблемных аспектов исследуемого вопроса.
4. Предложение возможных путей интерпретации проблем, затронутых в сообщении или докладе.
5. Выработка целостного текста устного выступления.

Перечень вопросов к контрольной работе

1. Характеристика переходного периода в российской в 90-х гг. XX ст.:

приватизационные процессы, формирование интегрированных корпоративных структур.

1. Роль интегрированных корпоративных структур в отечественной экономике (на примере российских компаний).
2. Проанализируйте современные сделки по слияниям и поглощениям на мировом рынке (выбрать 2-3 сделки).

3. Проанализируйте современные сделки по слияниям и поглощениям на отечественном рынке (выбрать 2-3 сделки).
4. Влияние процессов глобализации на отечественный рынок слияний и поглощений.
5. Характеристика современного отечественного рынка слияний и поглощений: тенденции развития.
6. Характеристика горизонтальной интеграции: преимущества, недостатки.
7. Характеристика вертикальной интеграции: преимущества, недостатки.
8. Характеристика диверсификации: преимущества, недостатки.
9. Особенности мирового рынка слияний и поглощений в настоящее время.
10. Влияние формирования цифровой экономики и рынок слияний и поглощений.
11. Основные мотивы враждебных поглощений (приведите примеры).
12. Факторы уязвимости корпорации для враждебного поглощения.
13. Критерии эффективности реструктуризации ИКС путем слияний (поглощений).
14. Основные причины неудачных сделок по слияниям (поглощениям) (на примере российских или зарубежных).
15. Формирование алгоритма интеграции компании после заключения сделки по слиянию (поглощению).
16. Роль эффективной управленческой команды в процессе слияний (поглощений).
17. Необходимость проведения эффективной кадровой политики в процессе реорганизации компании.
18. Интеграция корпоративных культур объединяющихся компаний (на примере российских и зарубежных компаний). **Вопросы к зачету**

1. Основные принципы функционирования корпораций.
2. Характеристика внешней и внутренней среды корпорации.
3. Особенности переходного процесса в России в 90-х гг. XX ст.
4. Необходимость формирования интегрированных корпоративных структур в отечественной экономике.
5. Корпорация и акционерное общество: сравнительная характеристика.
6. Особенности акционирования в России.
7. Характеристика основных форм интегрированных корпоративных структур: картель, конгломерат, консорциум.
8. Особенности стратегического альянса.
9. Характеристика основных факторов внешней среды, влияющих на частоту преобразований в экономике: технологических, экономических, политических и социальных.
10. Основные последствия глобализации рынков.
11. Способы преобразований корпорации: реструктуризация, реорганизация.

12. Сущность слияний и поглощений.
13. Характеристика горизонтальной интеграции: преимущества, недостатки.
14. Характеристика вертикальной интеграции: преимущества, недостатки
15. Характеристика диверсификации: преимущества, недостатки
16. Характеристика I волны слияний (поглощений) в международной практике.
17. Характеристика II волны слияний (поглощений) в международной практике.
18. Характеристика III волны слияний (поглощений) в международной практике.
19. Характеристика IV волны слияний (поглощений) в международной практике.
20. Характеристика V волны слияний (поглощений) в международной практике.
21. Особенности мирового рынка слияний и поглощений в настоящее время.
22. Характеристика I этапа слияний (поглощений) в российской экономике (начало 1990-х гг.-1998 г.)
23. Характеристика II этапа слияний (поглощений) в российской экономике (1998 г. – наст.вр.)
24. Мотивы враждебных поглощений
25. Внешние и внутренние факторы уязвимости корпорации
26. Основные принципы планирования сделок по слияниям (поглощениям). 27. Критерии эффективности реструктуризации ИКС путем слияний (поглощений)
28. Основные причины неудачных сделок по слияниям (поглощениям) 47. Алгоритм интеграции компании после заключения сделки по слиянию (поглощению).
29. Необходимость формирования эффективной управленческой команды в процессе слияний (поглощений).
30. Роль менеджмента в сделках слияний (поглощений).
31. Причины неудачных сделок по слияниям (поглощениям) по вине топ-менеджмента.
32. Кадровая политика в процессе реорганизации компании.
33. Интеграция корпоративных культур объединяющихся компаний. 34. Мероприятия по преодолению различий в корпоративных культурах.

Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины для направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Корпоративное управление»

ОСНОВНАЯ:

1. Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. — М.: Юридическая литература, 2009.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая, третья и четвертая:

по состоянию на 1 февраля 2010 г. — М.: Проспект, 2010.

3. Об акционерных обществах: Федеральный закон № 208-ФЗ.—М: Проспект, 2013.
4. Веснин В.Р. Корпоративное управление [Электронный ресурс]: учебник / В.Р. Веснин, В.В. Кафидов. – Москва: Инфра-М, 2017. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=661781>.
5. Теория слияний и поглощений (в схемах и таблицах) [Электронный ресурс]: учеб. пособие / М.А. Эскиндаров [и др.]. – Москва : Кнорус, 2017. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919666>.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ:

1. Теория и практика корпоративного управления: Электронный учебник / М.А. Эскиндаров, И.Ю. Беляева, Ю.М. Цыгалов, А.Ю. Жданов, М.М. Пухова; под ред. И.Ю. Беляевой, М.А. Эскиндарова.— Москва: КноРус, 2016.

Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
для направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль
«Корпоративное управление»

1. Обучающие версии программ Project Expert, и Альт-Инвест и Audit Expert.
2. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов РФ.
3. www.economy.gov.ru - Официальный сайт Минэкономразвития России.
4. www.gks.ru - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.
5. www.mag.innov.ru - журнал об инновационной деятельности «Инновации».
6. www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс».
7. www.garant.ru - Справочная правовая система «Гарант».
8. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система ВООК.ru
9. <http://rucont.ru> - Электронно-библиотечная система РУКОНТ
10. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
11. <http://www.biblioclub.ru> - Университетская библиотека online
12. <http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
13. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека