

Документ подписан простой электронной подписью.  
Информация о владельце:  
ФИО: Костина Лариса Николаевна  
Должность: проректор  
Дата подписания: 06.08.2025 16:47:27  
Уникальный программный ключ:  
1800f7d89cf4ea7507265ba593fe87537eb15a6c

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ**  
**УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**  
**"ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ"**

**Факультет**

**Финансово-экономический**

**Кафедра**

**Финансов**

**"УТВЕРЖДАЮ"**

Проректор

\_\_\_\_\_  
Л.Н. Костина

24.04.2025 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**B1.B.05**

**"Структурирование сделок слияний и поглощений"**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Профиль "Финансы и кредит"**

Квалификация

***МАГИСТР***

Форма обучения

***очная***

Общая трудоемкость

***2 ЗЕТ***

Год начала подготовки по учебному плану

***2025***

Донецк  
2025

Составитель(и):

канд. экон. наук, доцент

\_\_\_\_\_ К.В. Шарый

Рецензент(ы):

канд. экон. наук, доцент

\_\_\_\_\_ Я.О. Арчикова

Рабочая программа дисциплины "Структурирование сделок слияний и поглощений" разработана в соответствии с:

Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 991);

Рабочая программа дисциплины составлена на основании учебного плана  
Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
Профиль "Финансы и кредит", утвержденного Ученым советом ФГБОУ ВО  
"ДОНАУИГС" от 24.04.2025 протокол № 12.

Срок действия программы: 2025-2027

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Финансов  
Протокол от 07.04.2025 № 12

Заведующий кафедрой:

д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году****"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2025 г. №\_\_

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году****"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2026 г. №\_\_

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году****"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2027 - 2028 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2027 г. №\_\_

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году****"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2028 - 2029 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2028 г. №\_\_

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

## РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

### 1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины "Структурирование сделок слияний и поглощений" является предоставление студентам глубоких знаний и практических навыков, необходимых для эффективного проведения сделок слияний и поглощений (M&A).

### 1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

знать мотивы и механизмы реализации сделок по слиянию и поглощению;  
 уметь анализировать различные факторы и показатели операционной и финансовой деятельности компании, влияющие на стратегию слияний и поглощений;  
 приобрести опыт оценки стоимости компании для выяснения целесообразности заключения конкретной сделки слияния или поглощения;  
 владеть основами юридических, налоговых и бухгалтерских аспектов сделок по слияниям и поглощениям;  
 уметь анализировать различные способы реструктуризации компании оценивать целесообразность их использования в каждой конкретной ситуации.

### 1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Цикл (раздел) ОПОП ВО: Б1.В

*1.3.1. Дисциплина "Структурирование сделок слияний и поглощений" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:*

Финтех и платежная индустрия

Управление финансовой санацией предприятия

Финансовые рынки и институты

*1.3.2. Дисциплина "Структурирование сделок слияний и поглощений" выступает опорой для следующих элементов:*

Финансовое консультирование

Корпоративное управление

Стратегия управления финансовой деятельностью

### 1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

*ПКс - 2.2: Демонстрирует знания методов финансового менеджмента, консультирования сделок слияния и поглощения*

Знать:

|                  |                                                                                                                  |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Уровень 1</b> | Виды исследований аспектов теории слияний и поглощений, их преимущества и недостатки, условия применения.        |
| <b>Уровень 2</b> | Технологии сбора и верификации корпоративной информации, в аспекте слияний и поглощений, её обработки и анализа. |
| <b>Уровень 3</b> | Методы сбора информации об изменениях рыночного общества в аспекте слияний и поглощений.                         |

Уметь:

|                  |                                                                                                                                                                             |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Уровень 1</b> | Применять основные научные понятия и категории экономики и управленческой науки в планировании и проведении изучения слияний и поглощений и управления ими.                 |
| <b>Уровень 2</b> | Идентифицировать процессы слияний и поглощений.                                                                                                                             |
| <b>Уровень 3</b> | Определять основные критерии оценки процессов слияний и поглощений; искать и находить информацию об управлении процессами слиянием и поглощением в деятельности корпораций. |

Владеть:

|                  |                                                                                                                                        |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Уровень 1</b> | Видами анализа различных способов реструктуризации компании, оценивать целесообразность их использования в каждой конкретной ситуации. |
| <b>Уровень 2</b> | Навыками конструирования сделки слияния и поглощения как финансовый аналитик и финансовый менеджер.                                    |
| <b>Уровень 3</b> | Навыками формирования плана проведения слияния и поглощения.                                                                           |

*В результате освоения дисциплины "Структурирование сделок слияний и поглощений"*

|            |                                                                                                                                     |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.1</b> | <b>Знать:</b>                                                                                                                       |
|            | методы структурирования сделок по слиянию и поглощению; юридические, налоговые и бухгалтерские аспекты сделок слияния и поглощения; |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.2</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Уметь:</b>                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | демонстрировать навыки построения и анализа моделей оценки стоимости компаний;                            |
| <b>3.3</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Владеть:</b>                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | результатами оценки при принятии предпринимательских решений и в выборе направлений его реструктуризации. |
| <b>1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                           |
| Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских/практических занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы. |                                                                                                           |
| <b>Промежуточная аттестация</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                           |
| Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Структурирование сделок слияний и поглощений" видом промежуточной аттестации является Зачет                                                                                                                                                       |                                                                                                           |

## РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

| <b>2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>                                                                                                               |                |       |             |                                                                 |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|-------------|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Общая трудоёмкость дисциплины "Структурирование сделок слияний и поглощений" составляет 2 зачётные единицы, 72 часов.                                      |                |       |             |                                                                 |            |            |
| Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.                     |                |       |             |                                                                 |            |            |
| <b>2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ</b>                                                                                                                 |                |       |             |                                                                 |            |            |
| Наименование разделов и тем /вид занятия/                                                                                                                  | Семестр / Курс | Часов | Компетенции | Литература                                                      | Инте ракт. | Примечание |
| <b>Раздел 1. Концептуальные основы структуризации сделок, слияний и поглощений</b>                                                                         |                |       |             |                                                                 |            |            |
| Тема 1.1. Основные понятия сделок по слиянию и поглощению. Классификация сделок по слиянию и поглощению. Цикличность. Волны слияний и поглощений /Лек/     | 2              | 2     |             | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0          |            |
| Тема 1.1. Основные понятия сделок по слиянию и поглощению. Классификация сделок по слиянию и поглощению. Цикличность. Волны слияний и поглощений /Сем зан/ | 2              | 2     |             | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0          |            |
| Тема 1.1. Основные понятия сделок по слиянию и поглощению. Классификация сделок по слиянию и поглощению. Цикличность. Волны слияний и поглощений /Ср/      | 2              | 4     |             | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0          |            |
| Тема 1.1. Основные понятия сделок по слиянию и поглощению. Классификация сделок по слиянию и поглощению. Цикличность. Волны слияний и поглощений /Конс/    | 2              | 2     |             | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0          |            |

|                                                                                       |   |   |  |                                                                 |   |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---|---|--|-----------------------------------------------------------------|---|--|
| Тема 1.2. Финансирование инвестиций в форме М&А /Лек/                                 | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.2. Финансирование инвестиций в форме М&А /Сем зан/                             | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.2. Финансирование инвестиций в форме М&А /Ср/                                  | 2 | 6 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.3. Этапы сделок слияний и поглощений /Лек/                                     | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.3. Этапы сделок слияний и поглощений /Сем зан/                                 | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.3. Этапы сделок слияний и поглощений /Ср/                                      | 2 | 6 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.4. Враждебные поглощения /Лек/                                                 | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.4. Враждебные поглощения /Сем зан/                                             | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 1.4. Враждебные поглощения /Ср/                                                  | 2 | 4 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| <b>Раздел 2. Оценка эффективности сделок М&amp;А.<br/>Международный обзор М&amp;А</b> |   |   |  |                                                                 |   |  |

|                                                                                |   |   |  |                                                                 |   |  |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|---|--|-----------------------------------------------------------------|---|--|
| Тема 2.1. Оценка эффективности сделок слияний и поглощений / /Лек/             | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.1. Оценка эффективности сделок слияний и поглощений / /Сем зан/         | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.1. Оценка эффективности сделок слияний и поглощений / /Ср/              | 2 | 4 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.2. Международные сделки слияний и поглощений: анализ и оценка /Лек/     | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.2. Международные сделки слияний и поглощений: анализ и оценка /Сем зан/ | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.2. Международные сделки слияний и поглощений: анализ и оценка /Ср/      | 2 | 4 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.3. Альтернативы М&А и реструктуризация компании /Лек/                   | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.3. Альтернативы М&А и реструктуризация компании /Сем зан/               | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.3. Альтернативы М&А и реструктуризация компании /Ср/                    | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.4. Совершенствование процессов слияний и поглощений в РФ /Лек/          | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1                       | 0 |  |

|                                                                           |   |   |  |                                                                 |   |  |
|---------------------------------------------------------------------------|---|---|--|-----------------------------------------------------------------|---|--|
|                                                                           |   |   |  | Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2                                              |   |  |
| Тема 2.4. Совершенствование процессов слияний и поглощений в РФ /Сем зан/ | 2 | 2 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |
| Тема 2.4. Совершенствование процессов слияний и поглощений в РФ /Ср/      | 2 | 6 |  | Л1.1 Л1.2<br>Л1.3Л2.1<br>Л2.2<br>Л2.3Л3.1<br>Л3.2 Л3.3<br>Э1 Э2 | 0 |  |

### РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины "Структурирование сделок слияний и поглощений" используются следующие образовательные технологии: лекции (Л), семинарские занятия (СЗ), самостоятельная работа студентов (СР) по выполнению различных видов заданий.

В процессе освоения дисциплины используются следующие интерактивные образовательные технологии: проблемная лекция (ПЛ). Лекционный материал представлен в виде слайд-презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются справочные материалы, результаты научных исследований и т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь со студентами, активизирующие вопросы. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций.

При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, доступность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др. В конце каждой лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы.

Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему контролю, а также выполнением индивидуального задания в форме реферата.

### РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

| 4.1. Рекомендуемая литература |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                      |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 1. Основная литература        |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                      |
|                               | Авторы,                                                                    | Заглавие                                                                                                                                                                                                                                                | Издательство, год                                                    |
| Л1.1                          | Ахметова, Г. З.,<br>Иванов, В. Н.,<br>Маковецкий, М.<br>Ю., Рудаков, Д. В. | Креативный менеджмент: учебное пособие (112 с.)                                                                                                                                                                                                         | Омск : Омский<br>государственный<br>технический университет,<br>2020 |
| Л1.2                          | К. В. Шарый                                                                | Структурирование сделок слияний и поглощений: конспект лекций для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа «Финансы и кредит») очной формы обучения (137 с.) | Донецк : ГОУ ВПО<br>«ДОНАУИГС», 2021                                 |
| Л1.3                          | Л. И. Юзвович, М.<br>И. Львова, Н. Н.<br>Мокеева                           | Финансовый консалтинг: учебник / Текст : электронный. - URL: <a href="https://elar.urfu.ru/handle/10995/125413">https://elar.urfu.ru/handle/10995/125413</a> (532 с.)                                                                                   | Екатеринбург : Изд-во<br>Урал. ун-та, 2023                           |
| 2. Дополнительная литература  |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                      |
|                               | Авторы,                                                                    | Заглавие                                                                                                                                                                                                                                                | Издательство, год                                                    |
| Л2.1                          | Кузнецова, В. А.,<br>Мартынова, Т. А..                                     | Финансовый менеджмент: учебное пособие (102 с.)                                                                                                                                                                                                         | Красноярск : Сибирский<br>государственный                            |



|      | Авторы,                                                                                    | Заглавие                                                                                                                                                                                                                                                                  | Издательство, год                                                   |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                           | университет науки и технологий имени академика М. Ф. Решетнев, 2020 |
| Л2.2 | В. В. Петрушевская, К. В. Шарый                                                            | Структурирование сделок слияний и поглощений : учебно-методическое пособие для обучающихся 1,2 курсов образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (магистерская программа «Финансы и кредит») очной формы обучения (115 с.) | Донецк : ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2021                                   |
| Л2.3 | Петрова И. В. Л. Л. Арзуманова, О. В. Болтинова, И.В. Петрова; под ред. Л. Л. Арзумановой. | Цифровые технологии как инструмент финансового контроля: учебно-методическое пособие (104)                                                                                                                                                                                | Москва : Норма , 2021                                               |

### 3. Методические разработки

|      | Авторы,     | Заглавие                                                                                                                                                                                                                                                                              | Издательство, год                  |
|------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Л3.1 | К. В. Шарый | Структурирование сделок слияний и поглощений: методические рекомендации для проведения семинарских занятий для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит профиль «Финансы и кредит» очной формы обучения (10 с.)    | Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2025 |
| Л3.2 | К. В. Шарый | Структурирование сделок слияний и поглощений : методические рекомендации по организации самостоятельной работы для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит профиль «Финансы и кредит» очной формы обучения (9 с.) | Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2025 |
| Л3.3 | К. В. Шарый | Структурирование сделок слияний и поглощений: методические рекомендации по выполнению индивидуального задания для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит профиль «Финансы и кредит» очной формы обучения (5 с.)  | Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2025 |

### 4.2. Перечень ресурсов

#### информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

|    |                                                            |                                                             |
|----|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Э1 | Информационное агентство АК&М / Рынок слияний и поглощений | <a href="http://mergers.akm.ru/">http://mergers.akm.ru/</a> |
| Э2 | Слияния и поглощения в России                              | <a href="http://mergers.ru/">http://mergers.ru/</a>         |

### 4.3. Перечень программного обеспечения

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

- Libre Office (лицензия Mozilla Public License v2.0.)
- 7-Zip (лицензия GNU Lesser General Public License)
- AIMP (лицензия LGPL v.2.1)
- STDU Viewer (freeware for private non-commercial or educational use)
- GIMP (лицензия GNU General Public License)
- Inkscape (лицензия GNU General Public License).

### 4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Программное обеспечение «Рабочие программы дисциплин» в составе программного комплекса «ПЛАНЫ» версии 4.42.

Электронный каталог изданий ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" - <http://unilib.dsum.internal/>

Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» - <https://cyberleninka.ru/>

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

Лань электронно-библиотечная система – <https://e.lanbook.com/?ref=dtf.ru%2F>

Электронно-библиотечная система Znanium - <https://znanium.ru/>

#### **4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой:

- рабочее место преподавателя,
- рабочие места по количеству обучающихся – 40;
- доска меловая;
- персональный ноутбук с лицензированным программным обеспечением общего назначения;
- мультимедиа проектор;
- экран.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде.

Оснащена оборудованием:

- рабочих мест по количеству обучающихся – 56;
- комплект учебной мебели (столы, компьютерные столы, стулья, шкафы).
- 16 компьютеров (Intel Core i7-10700, 8 Cores, 2,9 GHz, 16 Gb ОЗУ) с выходом в сеть Интернет.

### **РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

#### **5.1. Контрольные вопросы и задания**

Вопросы к зачету

1. Классификация мотивов слияний и поглощений предприятий.
2. Стратегические цели объединения.
3. Корпоративные цели слияния.
4. Функциональные цели при слияниях.
5. Содержание основных понятий слияний и поглощений предприятий.
6. Классификация слияний и поглощений - горизонтальные, вертикальные, конгломерантные.
7. Реструктуризация предприятия.
8. Синергетическая теория слияний.
9. Теория агентских издержек свободных потоков денежных средств.
10. Теория гордыни.
11. Применимость классических теорий слияний и поглощений для анализа операций на рынке корпоративного контроля в конце 20 – начале 21 века, сравнительный анализ развитых рынков и России.
12. Способы объединения при поглощениях.
13. Дружественное поглощение.
14. Враждебное поглощение.
15. Банкротство компании с последующим приобретением ее активов.
16. Тендерное предложение.
17. Выкупы долговым финансированием без участия выкупаемой корпорации.
18. Выкупы долговым финансированием с участием менеджмента выкупаемой корпорации.
19. Общий обзор методов оценки объединений предприятий.
20. Перспективная оценка организаций при слияниях и поглощениях.
21. Количественная оценка предприятий при слияниях и поглощениях.
22. Доходный метод оценки организаций при слияниях и поглощениях.
23. Рыночный метод оценки организаций при слияниях и поглощениях.
24. Затратный подход при оценке организаций для слияний и поглощений.
25. Качественная оценка организаций при слияниях и поглощениях.
26. Использование STEP – анализа для оценки организаций при слияниях и поглощениях .
27. Применение модели 5 конкурентных сил М. Портера для оценки слияний и поглощений.
28. Оценка слияний и поглощений с помощью матрицы «Дженерал Электрик – МакКинси».
29. Оценка слияний и поглощений используя матрицу БКГ.
30. Применение SWOT – анализа для оценки слияний и поглощений.
31. Возможности ретроспективной оценки для слияний и поглощений организаций.
32. Ограничения и достоинства бухгалтерского метода при оценке слияний и поглощений.

33. Использование метода оценки рыночной стоимости корпорации при слияниях и поглощениях.
34. Возможности применения метода оценки рентабельности для слияний и поглощений.
35. Синергетический подход при слияниях и поглощениях.
36. Методы защиты от враждебных поглощений до появления непосредственной угрозы жесткого поглощения.
37. Методы защиты, создаваемые уже после того, как тендерное предложение на выкуп акций было сделано.
38. Исторические аспекты слияний и поглощений в США.
39. Общие характерные черты объединения зарубежных предприятий.
40. Тенденции развития процессов слияний и поглощений в РФ.
41. Специфика объединения отечественных организаций.
42. Понятие недобросовестных слияний.
43. Причины преобладания недобросовестных слияний в практике российских компаний.
44. Формы враждебного поглощения в российской экономике.
45. Особенности слияний и поглощений в РТ.
46. Перспективы развития процессов слияний и поглощений.
47. Государственное регулирование процессов слияний и поглощений.
48. Правовое обеспечение слияний и поглощений в РФ.
49. Недостатки современной отечественной законодательной базы.
50. Стратегическое планирование слияний и поглощений.
51. Планирование и поиск кандидатов на слияние, поглощение.
52. Оценка кандидатов на покупку при стратегическом планировании.
53. Выбор целесообразной формы объединения при слияниях и поглощениях.
54. Специфика процесса реализации объединения организаций.
55. Особенности процесса интеграции после слияния.

## 5.2. Темы письменных работ

### Перечень тем рефератов

Тема 1.1. Основные понятия сделок по слиянию и поглощению. Классификация сделок по слиянию и поглощению. Цикличность. Волны слияний и поглощений

1. Классификация мотивов слияний и поглощений предприятий.
2. Стратегические цели объединения.
3. Корпоративные цели слияния.
4. Функциональные цели при слияниях.
5. Содержание основных понятий слияний и поглощений предприятий.
6. Классификация слияний и поглощений - горизонтальные, вертикальные, конгломерантные.
7. Реструктуризация предприятия.

Тема 1.2. Финансирование инвестиций в форме М&А

1. Выбор методов финансирования операций на рынке корпоративного контроля.
2. Роль инвестиционных банков в разработке новых комбинированных способов финансирования слияния и поглощения компаний.
3. Чем можно оплачивать сделку по поглощению?
4. Применение наличных, обмен акциями, обмен долгов на акции, оплата товарами.
5. Особенности и специфика применения на российском рынке корпоративного контроля классических методов выбора и обоснования способа финансирования сделок.
6. Выкуп долговым финансированием.

Тема 1.3. Этапы сделок слияний и поглощений

1. Структура сделок по слияниям и поглощениям.
2. Этапы сделок по слияниям и поглощениям.
3. Поиск и планирование сделки.
4. Определение стратегии компании по поглощению.
5. Ценообразование.
6. Поиск источников финансирования.
7. Структурирование сделок.

Тема 1.4. Враждебные поглощения

1. Понятие враждебного поглощения.
2. Экономические функции института враждебных поглощений.
3. Недобросовестные поглощения.
4. Тендерное предложение.
5. Способы захвата и защиты от враждебных поглощений.

### 5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины «Структурирование сделок слияний и поглощений» представлен в виде комплекта оценочных материалов.

### 5.4. Перечень видов оценочных средств

устный опрос, тестовые задания; доклад; индивидуальное задание (реферат); контроль знаний по разделу; научная составляющая (научные тезисы).

## РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.

2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

## РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающемуся рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только основной литературой, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции. Усвоение дисциплины требует освоения методов исследования взаимосвязи между социально-экономическими и финансовыми факторами, самостоятельного решения задач на семинарских занятиях, выполнения заданий.

При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и семинарских занятиях.