

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

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Е. Н. Сеиридзе
« 27 » августа 2020 г.


Финансовые стратегии фирмы

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит» (очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финансового университета
протокол № 26 от 27 августа 2020 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
протокол № 1 от 26 августа 2020 г.*

Новороссийск 2020

Составитель: И.А. Заярная. Финансовые стратегии фирмы: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», очная форма обучения (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2020. – 22 с.

Программа дисциплины «Финансовые стратегии фирмы» отражает формирование у обучающихся в системных научных фундаментальных знаний в области построения финансовых стратегий фирмы; приобретение навыков решения вопросов, связанных с финансовыми стратегиями.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Содержание рабочей программы дисциплины

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1 Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	19
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	19
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	20
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	21
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	21
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	21
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	21
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	21

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Финансовые стратегии фирмы»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

В совокупности с другими дисциплинами по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» дисциплина «Финансовые стратегии фирмы» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	1. Владеет современными инструментами и методиками анализа деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать: современные инструменты и методики анализа деятельности; Уметь: владеть современными инструментами и методиками анализа деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов
		2. Демонстрирует умение формировать информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать: теоретические аспекты и методы формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности, Уметь: демонстрировать умение формировать информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.

		3. Владеет методами мониторинга, анализа и контроля хода выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать: методы мониторинга, анализа и контроля хода выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов. Уметь: владеть методами мониторинга, анализа и контроля хода выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.
ПКП-4	Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансово-кредитной сферы и осуществлению консультирования ее участников.	1. Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.	Знать: современные методы анализа и оценки информации. Уметь: применять современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.
		2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.	Знать: инструменты и услуги по финансовому консультированию Уметь: демонстрировать умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые стратегии фирмы» входит в модуль дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля, университетский блок дисциплин по выбору программы подготовки бакалавров «Финансы и кредит», направление 38.03.01 «Экономика» очной формы обучения.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
2020 года набора

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах) 8 семестр	8 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е. /108	108
Контактная работа/Аудиторные занятия	54	54
Лекции	18	18
Семинары, практические занятия	36	36
Самостоятельная работа	54	54
Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачёт	зачёт

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины «Финансовые стратегии фирмы»

Тема 1. Финансовая стратегия компании как функциональная корпоративная стратегия Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии. Содержание финансовой стратегии компании, соотношение между ее составляющими. Элементы финансовой стратегии. Основные подходы к определению финансовой стратегии компании. Основные финансовые стратегии компании и их характеристика: стратегия формирования финансовых ресурсов (ускоренного роста, устойчивого роста); стратегия повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками; стратегия обеспечения финансовой безопасности и др. Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных финансовых решений. Финансовые стратегии на разных стадиях жизненного цикла компании. Матрицы финансовых стратегий.

Тема 2. Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке. Финансовые решения и стоимость бизнеса Финансовые цели компаний в различных теориях (управленческих, бихевиористских, агентских отношений, стоимостно-ориентированных концепций и др.). Концепция управления компанией, ориентированная на стоимость (ValueBasedManagement - VBM): сущность, факторы создания стоимости. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели. Многообразие показателей рыночной стоимости бизнеса. Основные стоимостные показатели (MVA; EVA; CFROI; CVA; SVA и др.). Понятие вмененной стоимости (imputedvalue) и рыночные мультипликаторы (P/E, EV/EBITDA и т.п.). Влияние рыночных несовершенств на возможность создания стоимости финансовыми решениями (парадокс MM). Основные финансовые рычаги наращивания стоимости. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений.

Тема 3. Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании Факторы, влияющие на выбор и формирование финансовой стратегии компании. Факторы, влияющие на выбор целей инвестиционной деятельности (стадия жизненного цикла и размер компании; объем инвестиционных ресурсов). Инвестиции и стратегический портфельный анализ. Формы документов, отражающие финансовую стратегию и финансовую политику компании. Ключевые показатели результативности финансовой стратегии компании в концепциях стратегического управления (EBIT, EBITDA, NOPAT, FFO, FCF, IC, ROIC и др.), порядок их использования по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности в стандартах РСБУ, МСФО, ГААП. Оценка инвестиционной привлекательности компании. Принципы формирования финансовой политики. Классификация видов финансовой политики по следующим критериям: объект управления; временной горизонт; среда организации; стадия жизненного цикла; участие в

воспроизводстве; уровень агрегирования; результативность; темпоральность; характер изменений. Их содержание и роль в реализации стратегии развития компании. Типы финансовой политики (консервативная, агрессивная, умеренная), критерии отличия. Этапы формирования финансовой политики компании и их содержание. Разработка инвестиционной политики компании.

Тема 4. Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности. Формирование структуры капитала компании Особенности консервативной, умеренной и агрессивной политики финансового обеспечения и финансирования деятельности компании, обоснование их выбора. Политика управления собственными источниками финансирования. Политика управления привлечением заемных источников. Определение средневзвешенной стоимости и структуры капитала: текущая, оптимальная, целевая, предельная; по балансовой стоимости, по рыночной стоимости. Цели определения цены капитала. Методы обоснования оптимальной структуры капитала, возможности практического применения. Понятие целевой структуры капитала и финансовой гибкости. Взаимосвязь решений по структуре капитала и по распределению прибыли. Дивидендная политика как часть решений по финансированию бизнеса. Значение дивидендной политики в экономике и финансах компании. Теории дивидендной политики, их содержание, практика использования: теория Модильяни-Миллера; теория существенности дивидендной политики; теория налоговой дифференциации; сигнальная теория дивидендов; теория соответствия дивидендной политики составу акционеров. Факторы, определяющие дивидендную политику в рамках корпоративной финансовой политики. Возможности использования теорий дивидендной политики на развивающихся рынках капитала. Выкуп акций как вариант дивидендной политики. Типы дивидендной политики, порядок ее формирования.

Тема 5. Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании Политика управления затратами. Методы планирования текущих затрат в компании. Условия и допущения операционного анализа. Методы управления текущими затратами, в том числе методы операционного анализа. Политика управления доходами и расходами компании. Методы управления доходами и расходами. Управление операционной и чистой прибылью с использованием операционного, финансового и совокупного рычагов. Управление ценами, политика ценообразования, ценовая политика компании, их взаимосвязь. Содержание ценовой политики, ее цели, основные элементы. Факторы, определяющие ценовую политику компании. Типы рынка и возможности ценовой политики. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики. Инструменты стимулирования продаж (система скидок, премий, коммерческое кредитование и др.) и активизация притока денежных средств.

Тема 6. Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами Цели формирования портфеля инвестиционных проектов компании. Содержание политики и основные этапы управления внеоборотными операционными активами. Особенности их финансирования. Оценка экономической эффективности альтернативных инвестиционных проектов. Амортизационная политика компании. Особенности финансового управления основными видами внеоборотных операционных активов компании. Политика управления оборотными операционными активами: содержание, принципы, основные направления. Принципиальные подходы к формированию оборотных операционных активов. Политика управления материальными запасами. Методы оценки запасов при списании и их влияние на величину запасов. Взаимосвязь и необходимость сбалансированности отдельных видов запасов. Политика управления запасами: технология ABC-анализа; стратегия «точно в срок» (Justintime - JIT); система MRP; логистическая концепция "LeanProduction"; концепция ERP. Методы (модели) оптимизации размера запасов: модель экономически обоснованного размера заказа (модель Уилсона); точка заказа; резервный запас. Политика управления дебиторской задолженностью: содержание, этапы, методы. Типы кредитной политики. Анализ величины

сомнительных долгов и создание необходимых резервов. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: финансирование под уступку денежного требования (факторинг); форфейтинг; переход прав кредитора к другому лицу (договор цессии), учет векселей. Оценка эффективности политики управления дебиторской задолженностью. Политика управления денежными активами компании: содержание, этапы. Критерии и модели оптимизации остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Ускорение оборота и эффективное использование временно свободного остатка денежных средств. Текущие финансовые потребности и особенности финансирования оборотных операционных активов.

5.2. Учебно-тематический план

2020 год приема

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости	
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая аудиторная	Лекции	Практические и семинарские занятия	в т.ч. занятия в интерактивных формах		Самостоятельная работа
1	Финансовая стратегия компании как функциональная корпоративная стратегия	17	8	2	6	4	9	Дискуссия; устный опрос с обсуждением результатов
2	Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке. Финансовые решения и стоимость бизнеса	17	8	2	6	4	9	Дискуссия; устный опрос с обсуждением результатов
3	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	17	8	2	6	4	9	Устный опрос; решение задач с обсуждением результатов
4	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности. Формирование структуры капитала компании	19	10	4	6	5	9	Устный опрос; решение задач с обсуждением результатов
5	Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими	19	10	4	6	5	9	Устный опрос; решение задач с обсуждением результатов

	текущие финансовые результаты деятельности компании							
6	Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	19	10	4	6	5	9	Устный опрос, решение ситуационных задач с обсуждением результатов
	В целом по дисциплине	108	54	18	36	27	54	Зачет/контрольная работа
	Итого в %					50%		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование темы дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Финансовая стратегия компании как функциональная корпоративная стратегия	Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии. Основные подходы к определению финансовой стратегии компании. Основные финансовые стратегии компании. Рекомендуемые источники: 8.1-8.10, 9.1-9.3	Групповая дискуссия на тему: «Финансовая стратегия в обосновании инвестиционных и операционных финансовых решений компании». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов.
Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке. Финансовые решения и стоимость бизнеса	Многообразие финансовых целей компании. Содержание концепции VBM и методы определения стоимости компании. Основные факторы создания стоимости. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Групповая дискуссия на тему: «Основные финансовые рычаги наращивания стоимости». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов. Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов
Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	Основные факторы, определяющие формирование финансовой политики компании. Характеристика основных документов, отражающих финансовую стратегию и финансовую политику компании. Классификация видов и типы финансовой политики, критерии отличия. Этапы формирования финансовой политики компании и их содержание. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Групповая дискуссия на тему «Возможности определения и порядок использования ключевых показателей (KPI) в целях финансовой стратегии компании». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов.

		Индивидуальное решение задачи на расчет показателей EBIT, EBITDA, NOPAT, FFO, FCF, IC, ROIC и др., порядок их использования по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности.
Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности.	Формирование структуры капитала компании Обоснование выбора типа политики финансового обеспечения и финансирования деятельности компании. Обоснование оптимальной структуры капитала, целевой структуры капитала и обеспечение финансовой гибкости. Типы дивидендной политики, порядок ее формирования. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Групповая дискуссия на тему «Взаимосвязь решений по структуре капитала и по распределению прибыли». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов
Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	Экономическая сущность и взаимосвязь доходов, расходов, затрат, издержек, цен. Методы планирования текущих затрат в компании. Методы управления доходами и расходами. Политика ценообразования, ценовая политика компании, их взаимосвязь. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Групповая дискуссия на тему «Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов. Групповое обсуждение результатов решения задачи максимизации финансовых результатов на основе оптимизации доходов и расходов компании
Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	Особенности финансирования внеоборотных операционных активов. Принципиальные подходы к формированию оборотных операционных активов. Финансовые методы управления оборотными активами компании. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Групповая дискуссия на тему «Основные типы кредитной политики компании». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов. Групповое обсуждение результатов решения задачи по планированию потребности в основных видах оборотных активов и источниках их финансирования.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Финансовая стратегия компании как функциональная корпоративная стратегия	Экономическое содержание стратегии формирования финансовых ресурсов. Экономическое содержание стратегии повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками. Экономическое содержание стратегии обеспечения финансовой безопасности компании. Особенности финансовых стратегий на разных стадиях жизненного цикла компании Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке. Финансовые решения и стоимость бизнеса	Финансовые цели компаний в различных теориях. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели. Методы расчета показателей стоимости компании. Основные рыночные мультипликаторы. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений компании. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	Показатели EBIT, EBITDA, NOPAT, FFO, FCF, IC, ROIC и др., порядок их использования по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности в стандартах РСБУ, МСФО, ГААП. Принципы формирования финансовой политики. Основные показатели оценки эффективности финансовой политики компании Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности. Формирование структуры капитала компании	Политика управления собственными источниками финансирования. Политика управления привлечением заемных источников. Определение средневзвешенной стоимости капитала: текущая, оптимальная, целевая, предельная. Теории дивидендной политики, их содержание, практика использования. Цели определения цены капитала. Методы обоснования оптимальной структуры капитала, возможности практического применения. Взаимосвязь целевой структуры капитала и финансовой гибкости компании. Выкуп акций как вариант дивидендной политики. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
Политика управления затратами, доходами и	Использование методов операционного анализа в управлении финансами компании.	Поиск информации в Интернете по заданной

расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	Управление прибылью с использованием операционного, финансового и совокупного рычагов. Инструменты стимулирования продаж в целях активизации притока денежных средств. EPS как результирующий финансовый показатель деятельности компании. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	Влияние оборачиваемости активов на финансовые результаты компании. Оценка эффективности политики управления дебиторской задолженностью. Методы управления денежными активами. Ускорение денежного оборота и эффективное использование временно свободного остатка денежных средств. Финансирование текущих финансовых потребностей компании. Особенности кредиторской задолженности как источника финансирования оборотных активов компании. Рекомендуемые источники 8.1-8.10, 9.1-9.3	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерные темы контрольных работ:

1. Понятие и содержание финансовой стратегии фирмы
2. Функциональные стратегии в разработке бизнес-стратегии компании.
3. Взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании, их место и роль в системе управления финансами.
4. Финансовые цели компаний.
5. Инвестиционные и финансовые решения.
6. Основные элементы финансовой стратегии.
7. Характеристика стратегии формирования финансовых ресурсов (ускоренного роста, устойчивого роста).
8. Характеристика стратегии повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками.
9. Характеристика стратегии обеспечения финансовой безопасности.
10. Концепция управления фирмой, ориентированная на стоимость (ValueBasedManagement – VBM): сущность, факторы создания стоимости.
11. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
12. Рыночная стоимость бизнеса как долгосрочная финансовая цель.
13. Факторы, влияющие на рыночную стоимость фирмы.
14. Стратегии формирования структуры капитала фирмы.
15. Капитал и его составляющие для определения стоимости и структуры капитала.
16. Определение средневзвешенной стоимости и цены капитала.
17. Содержание теорий структуры капитала.
18. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.

19. Основания для принятия решения об использовании заемного капитала.
20. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
21. Особенности выбора структуры капитала на развивающихся рынках.
22. Значение дивидендной политики в формировании финансовой стратегии фирмы.
23. Теории дивидендной политики, их содержание.
24. Факторы, определяющие дивидендную политику.
25. Возможности использования теорий дивидендной политики на развивающихся рынках капитала.
26. Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию.
27. Теории дивидендной политики и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
28. Значение дивидендной политики для экономики и финансов компании.
29. Особенности дивидендных выплат на развивающихся рынках.
30. Финансовое прогнозирование в организации: понятие, цели, задачи, этапы.
31. Роль финансового прогнозирования в реализации финансовой стратегии фирмы.
32. Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.
33. Модели и матрицы финансовых стратегий.
34. Учет различных факторов при определении ключевых показателей эффективности (КПИ).
35. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия.
36. Содержание финансовых прогнозов и методы расчета их основных показателей.
37. Факторы, определяющие темпы роста фирмы.

Примеры тестовых заданий

1. К собственным источникам финансирования предпринимательской деятельности относятся...
 - а) уставный капитал
 - б) кредиторская задолженность
 - в) резервный капитал
 - г) фонды потребления
 - д) нераспределенная прибыль
2. К заемным источникам финансирования предпринимательской деятельности относятся...
 - а) добавочный капитал
 - б) ссуды банков
 - в) фонды накопления
 - г) амортизационные отчисления
 - д) средства, полученные от выпуска облигаций
3. Капитал, по способу перенесения стоимости на создаваемый продукт, подразделяется на...
 - а) переменный и постоянный
 - б) основной и оборотный
 - в) собственный и заемный
 - г) денежный, производственный и товарный
 - д) основной и постоянный
4. Капитал корпорации осуществляет следующие функции...
 - а) контрольная
 - б) воспроизводственная
 - в) распределительная

- г) стимулирующая
- д) образование фондов денежных средств

5. Корпорация установила размер дивидендов на привилегированные акции в 45 рублей. Рыночная цена привилегированной акции составляет 300 рублей. В этом случае цена источника капитала «Привилегированные акции» составит ...%.

6. Корпорация объявила размер дивидендов по обыкновенным акциям в текущем году в 250 руб. Рыночная цена акции составляет 2500 руб. Предполагается, что годовой рост размера дивидендов составит 8%. В этом случае цена источника «Обыкновенные акции» составит ...%.

7. Компромиссная модель структуры капитала считает, что:

а) привлечение заемных средств способствует росту рыночной стоимости компании на определенном этапе

б) рыночная стоимость компании остается в конечном итоге неизменной

в) затраты на привлечение заемного капитала растут с уменьшением риска

г) увеличение риска вместе с привлечением заемных средств уменьшает средневзвешенную стоимость капитала

д) положительный эффект заемного финансирования увеличивается с ростом его объемов

8. Теория иерархии структуры капитала считает, что:

а) асимметричность информации влияет на выбор между внутренними и внешними источниками финансирования

б) в иерархии финансирования долг стоит выше собственного капитала

в) в иерархии финансирования собственный капитал стоит выше долга

г) затраты на привлечение заемного капитала растут с уменьшением риска

д) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость компании

9. Сигнальные модели структуры капитала считают, что:

а) рынок характеризуется асимметричностью информации;

б) привлечение заемных средств фирмой является сигналом об ее устойчивом положении;

в) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость компании;

г) финансовые решения принимаются менеджерами и инвесторами в условиях симметричности информации;

д) финансовые решения менеджеров фирмы влияют на восприятие рисков инвесторами.

10. Поведенческие модели структуры капитала считают, что:

а) структура капитала является результатом стратегического планирования в фирме

б) структура капитала формируется в результате попыток менеджмента отслеживать рынок капитала

в) оптимальной структуры капитала не существует

г) менеджеры стараются всеми силами избежать эмиссии собственного капитала

д) соотношение рыночной стоимости и балансовой и его временные колебания имеют исключительно краткосрочный эффект

11. Теория информационных каскадов утверждает, что:

а) для экономических агентов характерно стадное поведение;

б) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость компании;

в) менеджеры копируют структуру капитала компании-лидера отрасли;

г) структура капитала является результатом стратегического планирования в фирме;

д) привлечение заемных средств приводит к росту рисков и снижает стоимость компании.

12. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала:
- асимметрия информации и сигнальные эффекты
 - налоги
 - операционный леве́ридж
 - состояние рынка капитала
 - амортизационная политика
13. Финансовые отношения компании и ее собственников находят отражение:
- в дивидендной политике компании;
 - в выплате купонного дохода по облигациям;
 - в амортизационной политике компании;
 - в политике управления активами;
 - в решениях по финансированию бизнеса.
14. Дивидендная политика представляет собой элемент финансовой стратегии компании и направлена на формирование оптимальных пропорций распределения прибыли с целью максимизации
15. Решение о размере и порядке выплаты дивидендов – это:
- решение о финансировании деятельности компании
 - решение о структуре затрат компании
 - решение о размере привлекаемых источников капитала
 - решение по оптимизации налогообложения фирмы
 - решение по размеру собственного капитала
16. Теория дивидендной политики Модильяни-Миллера:
- инвесторов интересует только общая доходность
 - на совершенном рынке дивидендная политика не влияет на стоимость фирмы и благосостояние собственников
 - дивидендная политика влияет на изменение благосостояния собственников
 - собственники заинтересованы в высоких размерах дивидендов
 - высокие дивиденды способствуют росту стоимости компании
17. Теория дивидендной политики Модильяни-Миллера разработана с учетом основных допущений:
- рынки являются совершенными
 - безразличность выбора между дивидендами или доходом от прироста капитала
 - независимость инвестиционной политики фирмы от финансовой
 - асимметрия рынков
 - собственники заинтересованы в высоких размерах дивидендов

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень контрольных вопросов к зачету

- Финансовая политика компании: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
- Основные направления реализации финансовой политики компании.
- Типы финансовой политики компании и их характеристика.
- Концепции стратегического управления и финансовые цели компании.
- Управление стоимостью в стратегическом финансовом менеджменте.
- Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
- Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии компании
- Принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании
- Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии компании
- Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла компании
- Основные стратегические финансовые цели компании
- Концепция управления стоимостью (VBM) и ее элементы

13. Основные стоимостные показатели компании
14. Целевые стратегические финансовые показатели компании
15. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов.
16. Риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии компании.
17. Порядок расчета свободного денежного потока (FCF) и его использование для определения стоимости компании
18. Показатели оценки эффективности дивидендной политики компании
19. Методика расчета и экономический смысл показателя экономической добавленной стоимости (EVA)
20. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
21. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности компании.
22. Управление собственными источниками финансирования деятельности компании.
23. Управление заемными источниками финансирования деятельности компании.
24. Сущность и виды дивидендной политики компании, возможности ее выбора.
25. Дивидендная политика и рыночная стоимость компании.
26. Цена и стоимость капитала. Факторы, влияющие на среднюю стоимость капитала.
27. Определение цены собственного капитала.
28. Определение цены заемного капитала.
29. Оптимизация структуры капитала по различным критериям.
30. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.
31. Целевая структура капитала и ее определение.
32. Значение и приемы планирования затрат в современных условиях.
33. Использование инструментов операционного анализа в управлении прибылью компании.
34. Операционный леведредж: сущность, порядок определения и использования в операционном анализе.
35. Совокупный риск компании: источники, способ определения, пути снижения.
36. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики компании.
36. Роль ассортиментной политики компании в построении ее ценовой стратегии.
38. Особенности управления оборотными и внеоборотными активами компании.
39. Оборачиваемость активов и ее воздействие на финансовые результаты.
40. Циклы оборота средств организации, пути оптимизации длительности производственного, операционного и финансового циклов.
41. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
42. Порядок определения размера скидок на реализуемую продукцию, оценка их эффективности.
43. Кредитная политика компании, ее влияние на величину оборотных активов.
44. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
45. Виды денежных активов и показатели эффективности их использования.
46. Методы оптимизации остатка денежных активов.
46. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных активов.
48. Оборотный капитал: сущность, порядок формирования, направления использования.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Компетенция	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	1. Владеет современными инструментами и методиками анализа деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Задание 1. Рассмотрите основные стоимостные показатели компании
	2. Демонстрирует умение формировать информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Задание 1. Опишите целевые стратегические финансовые показатели компании
	3. Владеет методами мониторинга, анализа и контроля хода выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Задание 1. Приведите принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании

ПКП-4 Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансово-кредитной сферы и осуществлению консультирования ее участников.	1. Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.	Задание 1. Определите значение и рассмотрите приемы планирования затрат в современных условиях.
	2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.	Задание 1. Рассмотрите риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии компании

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты, концепции

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части I и II.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.

Основная литература:

3. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. для обуч. по прогр. высшего образования напр. подгот. "Экономика" / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. — Москва : КНОРУС, 2016. — Режим доступа <https://www.book.ru/book/918538>
4. Парахина, В.Н. Стратегический менеджмент : учебник / Парахина В.Н., Максименко А.С., Панасенко С.В. — Москва : КноРус, 2017. — 496 с. — (для бакалавров). — ISBN 978-5-406-05556-4. — URL: <https://book.ru/book/920261/>. — Текст : электронный.
5. Паштова, Л.Г. Финансовое планирование в организациях : учебник / Паштова Л.Г. — Москва : КноРус, 2019. — 274 с. — (для бакалавров). — ISBN 978-5-406-06446-7. — URL: <https://book.ru/book/930018> — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

6. Назаров, А.Г. Российские промышленные предприятия в современной экономике. Актуальные вопросы оптимизации финансово-инвестиционных стратегий : монография / Назаров А.Г. — Москва : Русайнс, 2019. — 179 с. — ISBN 978-5-4365-3738-2. — URL: <https://book.ru/book/933612/> (дата обращения: 07.09.2020). — Текст : электронный.
7. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / под ред. Е.И. Шохина; Финуниверситет. — Москва : КНОРУС, 2016. — Режим доступа:

<https://www.book.ru/book/919191> .

8. Коупленд Т. Стоимость компаний: Оценка и управление: пер. с англ. / Т. Коупленд, Т. Коллер, Д. Муррин .— 3-е изд. — Москва : Олимп-Бизнес, 2008.

9. Стратегические финансы: от теории к практике [Электронный ресурс]: монография / под ред. Г.И. Хотинской, Л.И. Черниковой. – Москва: Русайнс, 2016. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/926940>

10. Савцова, А.В. Финансовая стратегия предприятия: формирование и реализация : коллективная : монография / Савцова А.В., Ушвицкий Л.И., Соловьева И.В., Карпов П.Н. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 156 с. — URL: <https://book.ru/book/928862/> — Текст : электронный

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплин

1. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
2. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
3. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания по написанию контрольной работы

Контрольная работа – краткое аналитическое изложение студентом изученной им литературы по выбранной тематике. Написание контрольной работы по дисциплине «Корпоративные финансы» является заключительным этапом проверки знаний студентов после прослушивания курса лекций по дисциплине.

Написание контрольной работы является самостоятельной работой и показывает степень изученности студентом пройденного материала и работы с рекомендованной специальной учебной литературой.

Контрольная работа выполняется в соответствии с Методическими указаниями, находящимися на кафедре.

Контрольная работа включает теоретическую и практическую часть.

Критериями оценки результатов контрольной работы являются:

- уровень освоения обучающимся учебного материала;
- умение обучающийся использовать теоретические;
- обоснованность и четкость изложения изученного материала;
- качество выполненного задания;
- оформление материала в соответствии с требованиями;
- соблюдение установленных сроков представления работы на проверку.

Контрольная работа оценивается по системе «допускается к собеседованию» / «не допускается к собеседованию». Информация о результатах проверки работы доводится до сведения каждого обучающийся с комментариями преподавателя о качестве выполненных работ.

Тема выбирается студентом самостоятельно из Перечня примерных тем контрольных работ.

После выполненной контрольной работы приводится библиографический список источников (11-16), включающий нормативные акты, учебники, монографии и научные статьи периодики.

После выполнения контрольной работы она сдается для проверки преподавателю. При положительной оценке студент проходит собеседование по результатам выполненной им работы. При этом он должен ответить на замечания преподавателя по данной работе.

Примерная структура контрольной работы:

1. Титульный лист – название вуза, название кафедры, дисциплина, тема, Ф.И.О. автора, Ф.И.О. и должность проверяющего, город и год написания.

2. Оглавление. Название структурных элементов работы (главы, параграфы) и номера страниц в оглавлении должны полностью соответствовать названиям этих элементов в тексте и месту их нахождения.

3. Введение. Содержит 1-2 страницы. Во введении приводится обоснование актуальности и практической значимости темы контрольной работы. Приводятся цель и задачи исследования, объект и предмет исследования, временной период. Приводится обзор использованных в работе методов и инструментов анализа, основные информационные источники (учебники, монографии, финансовая и статистическая отчетность, информационные технологии).

4. Основная часть. Содержит не менее двух-трех разделов (глав). В каждом разделе или вопросе выделяются и формулируются подразделы или подвопросы.

5. Заключение. В заключении, которое может содержать 1-2 страницы, четко, коротко и ясно отражаются выводы по проведенному в контрольной работе исследованию. Приводятся теоретические и практические выводы и предложения, вытекающие из содержания работы. Не следует в заключении последовательно излагать этапы выполнения работы. Объем заключения составляет. На последней странице заключения ставится дата окончания работы и подпись студента.

6. Список источников и литературы, использованных автором реферата.

7. Приложения включают таблицы, схемы, рисунки, графики, методики расчетов, заполненные формы отчетности и т. п. Страницы его не входят в состав общего объема контрольной работы.

Контрольная работа выполняется в печатном виде. Общий объем работы – 10-15 листов. Технические параметры текста:

- параметры страницы: левое поле – 3 см, правое поле – 1,5 см, нижнее поле – 2 см, верхнее поле – 2 см.

- выравнивание основного текста – по ширине, заголовков – по центру.

- шрифт № 14, TimesNewRoman, для заголовков в тексте и на титульном листе допускается шрифт Arial № 16;

- междустрочный интервал – 1,5; отступ на абзац – 1,25.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ

-Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>

-Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.