

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования  
**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Пензенский филиал

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

ООО «Центр Бизнес-планирования»

Генеральный директор



Р.И. Аксененко

(подпись)

2022г.

Директор филиала

В.В. Бондаренко

«22» июня 2022г.

Малахов А.Е.

(ФИО автора (авторов) программы)

**Финансовая стратегия и финансовая политика компании**

(наименование дисциплины)

**Рабочая программа дисциплины**

Для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки

38.04.01. «Экономика»

(код(-ы) и наименование (-я) направления (-ий) подготовки)

«Корпоративные финансы»

(наименование профиля (-ей) (для программ бакалавриата), наименование направленности (-ей) (для программ магистратуры))

*Рекомендовано Ученым советом филиала*

Пензенского филиала

(наименование факультета/филиала)

(протокол от «22» 06 2022 г. № 46)

*Одобрено Советом учебно-научного департамента /заседанием кафедры*

« Экономика и финансы »

(Наименование департамента/кафедры)

(протокол от «22» 06 2022 г. № 12)

ПЕНЗА - 2022

(город)

(год)

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины .....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине .....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	7
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....	7
5.1. Содержание дисциплины .....	7
5.2 Учебно-тематический план .....	11
5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....	13
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	14
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	14
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ....	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	23
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы .....	23
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний. ....	23
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов. ....	26
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	26
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины: .....	28
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	29
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем .....	29
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	30

## 1. Наименование дисциплины

Финансовая стратегия и финансовая политика компании.

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Способность к выявлению проблем тенденций современной экономике при решении профессиональных задач	1. Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере.	<i>Знать</i> содержание и современные подходы к формированию финансовой стратегии и финансовой политики управления корпоративными финансами, инструментария реализации финансовой стратегии компании. <i>Уметь</i> практически применять современные методы и приемы проведения научных исследований в сфере организации и управления корпоративными финансами.
		2. Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования экономики.	<i>Знать</i> основные источники данных для проведения научно-прикладных исследований, постановки и решения научно-практических задач в сфере корпоративных финансов. <i>Уметь</i> осуществляет поиск информации, и проводить сравнительный анализ различных подходов к решению проблемы формирования и развития финансовой стратегии и финансовой политики компании на основе оценки их эффективности.
		3. Владеет методами коллективной работы экспертов, универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными	<i>Знать</i> универсальные методы определения и использования альтернативных подходов к формированию финансовой стратегии и финансовой политики, алгоритмы построения

		экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях.	финансовой архитектуры компаний. <i>Уметь</i> использовать на практике приемы коллективной экспертной деятельности при разработке корпоративных финансовых стратегий.
ПК-1	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	1. Демонстрирует знания основных программных документов в сфере корпоративных финансов, их связь со стратегией социально-экономического развития соответствующего публично-правового образования.	<i>Знать</i> актуальные информационно-аналитические базы данных финансово-экономического и правового характера в сфере экономики и финансов корпораций и их взаимосвязь со стратегией социально-экономического развития хозяйствующего субъекта. <i>Уметь</i> Использовать основные программные документы в сфере корпоративных финансов для прогнозирования финансово-экономической ситуации и перспективы развития компании.
		2. Интерпретирует показатели финансовой отчетности и разрабатывает методики оценки эффективности стратегических проектов.	<i>Знать</i> методический инструментарий, используемый в реализации финансовой стратегии и финансовой политики компании, подходы к максимизации финансовых результатов и стоимости компании. <i>Уметь</i> использовать показатели финансовой отчетности, разрабатывать и применять методы оценки эффективности корпоративных стратегических проектов.
		3. Демонстрирует владение навыками принятия финансовых решений, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие корпорации.	<i>Знать</i> алгоритмы принятия финансовых решений, обеспечивающих реализацию финансовой политики и устойчивое финансовое развитие корпорации. <i>Уметь</i> практически применять аналитические приемы определения целесообразности решений в области корпоративной финансовой политики,

			разрабатывать финансовые прогнозы и систему контроля их исполнения.
ПК-6	Способность обосновывать и принимать управленческие решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, иметь знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании	1. Выбирает и использует основные подходы при разработке инвестиционной политики и оценке инвестиционных проектов.	<i>Знать</i> современные подходы к разработке инвестиционной политики и оценке инвестиционных проектов, источников, форм и методов финансового обеспечения и финансирования инвестиционной деятельности компании в рамках разработки и реализации финансовой политики компании. <i>Уметь</i> рассчитывать, интерпретировать и использовать показатели эффективности инвестиционных проектов при разработке инвестиционной политики компании.
		2. Формулирует выводы на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации проектов в области разработки инвестиционной политики компании.	<i>Знать</i> современные алгоритмы разработки и принятия своевременных управленческих решений по оценке и управлению инвестиционными проектами в рамках разработки инвестиционной политики компании. <i>Уметь</i> практически применять знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании в целом.
		3. Обосновывает принятые финансовые решения, обеспечивающие устойчивое инвестиционное развитие компании.	<i>Знать</i> прикладные критерии оценки инвестиционных проектов и современные методы инвестиционного менеджмента. <i>Уметь</i> формулировать и аргументировать финансовые решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, обеспечивающие устойчивое инвестиционное развитие компании.

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая стратегия и финансовая политика компании» относится к модулю направленности программ магистратуры «Корпоративные финансы» по направлению 38.04.01 «Экономика».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 4 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	4/144
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	24	24
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	20	20
<i>Самостоятельная работа</i>	120	120
Вид текущего контроля	Эссе	Эссе
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

#### 5.1. Содержание дисциплины

#### *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 (Value-Based Management - 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 (imputed value) 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

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интер- активных формах		
1.	Финансовая стратегия компании как функциональная	20	2	-	2	1	18	Дискуссия; устный опрос с обсуждением

	корпоративная стратегия							результатов
2.	Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке. Финансовые решения и стоимость бизнеса	25	5	1	4	3	20	Дискуссия; устный опрос с обсуждением результатов
3.	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	17	3	1	2	1	14	Устный опрос; решение задач с обсуждением результатов
4.	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности. Формирование структуры капитала компании	29	5	1	4	3	24	Устный опрос; решение задач с обсуждением результатов
5.	Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	24	4	-	4	3	20	Устный опрос; решение задач с обсуждением результатов
6.	Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	29	5	1	4	3	24	устный опрос, решение ситуационных задач с обсуждением результатов
	В целом по дисциплине	<b>144</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>120</b>	Согласно учебному плану: эссе
	Итого в %					<b>58%</b>		

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) 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 из раздела 8: 1, 2, 11, 17 Рекомендуемые источники из раздела 9: 6, 7, 8, 13, 16	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 из раздела 8: 4, 5, 13, 19 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1, 8, 9, 10, 14, 16	Групповая дискуссия на тему: «Основные финансовые рычаги наращивания стоимости». Практико-ориентированные задания с обсуждением результатов. Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов
Содержание 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 из раздела 8: 1, 2, 9, 11, 14, 16, 18 Рекомендуемые источники из раздела 9: 3, 5, 6, 13, 14	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 из раздела 8: 3, 4, 5, 6, 15	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

	Рекомендуемые источники из раздела 9: 2, 7, 11, 12, 15, 17	
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 из раздела 8: 2, 3, 14, 17 Рекомендуемые источники из раздела 9: 6, 7, 8, 12, 15	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 из раздела 8: 7, 8, 10, 13, 14, 16, 18, 19 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1, 2, 9, 13, 17	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.	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.	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.	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.	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 расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	Использование методов операционного анализа в управлении финансами 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.	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

<p>Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами</p>	<p>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.</p>	<p>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</p>
---	---	--

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

*Темы для подготовки эссе:*

1. Финансовые стратегии и источники финансирования предпринимательской деятельности организации на стадии жизненного цикла «Рождение».

2. Финансовые стратегии и источники финансирования предпринимательской деятельности организации на стадии жизненного цикла «Детство».

3. Финансовые стратегии и источники финансирования предпринимательской деятельности организации на стадии жизненного цикла «Юность».

4. Финансовые стратегии и источники финансирования предпринимательской деятельности организации на стадии жизненного цикла «Зрелость».

5. Финансовые стратегии и источники финансирования предпринимательской деятельности организации на стадии жизненного цикла «Старение».

6. Финансовые стратегии и источники финансирования предпринимательской деятельности организации на стадии жизненного цикла

«Возрождение».

7.Исследование факторов внутренней и внешней финансовой среды организации с использованием SWOT-анализа.

8.Исследование факторов внутренней финансовой среды организации с использованием SNW-анализа.

9.Исследование факторов внешней финансовой среды организации с использованием PEST-анализа.

10.Использование показателей денежных потоков (CF, FFO, FCF) в управлении финансами организации.

11.Показатели, рекомендуемые отечественным организациям для использования в качестве альтернативных затрат при проведении анализа дисконтированных денежных потоков.

12.Факторы, учитываемые при выборе ставки дисконта для дисконтирования денежного потока.

13.Ключевые финансовые показатели (KPI), используемые в финансовой стратегии «Формирование финансовых ресурсов».

14.Ключевые финансовые показатели (KPI), используемые в финансовой стратегии «Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками».

15.Ключевые финансовые показатели (KPI), используемые в финансовой стратегии «Обеспечение финансовой безопасности».

16.Источники финансового обеспечения предпринимательской деятельности в публичной российской компании в условиях финансового кризиса.

17.Источники финансового обеспечения предпринимательской деятельности в непубличной российской компании в условиях финансового кризиса.

18.Налоговые последствия использования организацией договора цессии (по налогу на прибыль и НДС).

19.Технология получения организацией кредита в коммерческом банке.



20. Утверждение: «Дивиденды не лгут» в вашей интерпретации.

21. Использование решений по выплате дивидендов в организации для сигнализации финансовым рынкам.

22. Возможности менеджера для увеличения совокупных доходов акционеров за счет держателей облигаций компании.

23. Использование организацией решений по структуре капитала для сигнализации финансовым рынкам.

24. Отложенные налоговые обязательства в структуре капитала организации.

25. Технология и документальное оформление предоставления организацией скидок (премий) покупателям в целях стимулирования продаж.

26. Налоговые последствия для организаций (по налогу на прибыль и НДС) при использовании скидок в целях стимулирования продаж.

27. Налоговые последствия для организаций (по налогу на прибыль и НДС) при использовании премий покупателям в целях стимулирования продаж.

28. Акция «SALE 60-90%» глазами финансиста.

29. Тендер как способ оптимизации затрат в организации: а) выступающей в роли заказчика; б) выступающей в роли участника.

30. Отраслевые особенности циклов оборота денежных средств организации (производственного, операционного, финансового).

31. Налоговые последствия для организаций (по налогу на прибыль и НДС) при использовании векселей как формы рефинансирования дебиторской задолженности.

32. Альтернативные методы оптимизации остатка денежных активов моделям Баумоля и Миллера-Орра.

33. Краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность как альтернативные варианты финансирования оборотных операционных активов.

34. Альтернативы доходным вложениям в материальные ценности для организации.

35. Интеллектуальный капитал организации и его отражение в

финансовой отчетности.

### **Методические рекомендации по написанию эссе**

При выборе темы эссе студент должен проконсультироваться с преподавателем для определения цели, задач, объекта и предмета работы.

Выполнение работы требует от студента:

- наличия теоретических знаний в области финансов коммерческих организаций, теоретических основ корпоративных финансов, бухгалтерского учета, налогов и налогообложения;
- умения подбирать, систематизировать и компилировать материал;
- определения собственной позиции студента по заявленной проблеме;
- владения применяемыми в сфере профессиональной деятельности компьютерными средствами и программами.

Работа может носить чисто теоретический характер, и, таким образом, отражать профессионально-образовательный опыт студента, а также может быть выполнена на примере конкретной организации, т.е. содержать практико-ориентированный материал, учитывающий практические знания и навыки студента, полученные в процессе его профессиональной деятельности.

Предложенная тематика исключает возможность написания работы при использовании только одного (двух) литературных источников. Более того, каждая из предложенных тем не может быть раскрыта путем простого компилирования подобранных материалов, поскольку предполагает определение собственной позиции автора по заявленной проблеме и отражает его индивидуальный подход к ее решению.

Стиль изложения материала может отклоняться от научного. Структурно работа должна состоять из основной части и выводов. Объем работы должен составлять не более 4-5 страниц машинописного текста, оформление - соответствовать предъявляемым требованиям к выполнению научных работ.

В завершение эссе должен быть приведен список использованной литературы и ссылка на используемые источники информации по общепринятым правилам.

Работа выполняется каждым студентом в письменной форме индивидуально, самостоятельно, в сроки, определенные преподавателем.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

### **Примерные задачи для самостоятельной работы**

Задача 1. На основании приведенных данных определите преобладающий тип финансовой политики компании:

Статьи баланса, т.р.	1 января	1 июля
Основные средства	245	260
Незавершенные капитальные вложения	21	14
Долгосрочные финансовые вложения	120	100
Запасы	129	156
НДС по приобретенным ценностям	34	30
Денежные средства	18	15
Дебиторская задолженность	143	158
Уставный капитал	380	430
Нераспределенная прибыль	48	11
Долгосрочные кредиты и займы	168	178
Кредиторская задолженность	114	114

Задача 2. Производственная компания планирует привлечение средств на сумму 3,5 млн. руб. сроком на один год. Для этого имеются следующие варианты:

а) банковская ссуда под 11% годовых на основе дисконтирования с поддержанием 15% компенсационного остатка;

б) банковская ссуда под 12% годовых на основе дисконтирования с поддержанием 10% компенсационного остатка;

в) банковская ссуда под 14% годовых на основе дисконтирования, при которой наличие компенсационного остатка не требуется.

Определите предпочтительный для компании вариант

Задача 3. Планируемыми источниками финансирования деятельности производственной компании являются:

1. банковский кредит под 14% годовых;
2. эмиссия привилегированных акций – гарантированный дивиденд 25% годовых, затраты на размещение 2% от объема эмиссии; текущая рыночная цена привилегированной акции 100 руб.;
3. эмиссия обыкновенных акций – ожидаемый дивиденд 40 руб. на акцию, темп роста дивидендов 5% в год; текущая рыночная цена акции 120 руб.; затраты на размещение 2% от объема эмиссии;
4. нераспределенная прибыль.

Компания придерживается следующей целевой структуры капитала: заемный капитал – 50%; привилегированные акции – 5%; обыкновенные акции – 15%; нераспределенная прибыль – 30%.

Определите средневзвешенную стоимость капитала компании.

Задача 4. Объемы продаж торговой компании представлены в таблице:

Месяц	Объемы продаж за полугодие, млн. руб.					
	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Объем продаж	220	210	250	200	260	300
Оплата товаров, проданных в текущем						

месяце осуществлялась

покупателями в следующем порядке: 30% клиентов производили оплату в течение текущего месяца, 20% – в течение месяца, следующего за текущим месяцем, 40% – в течение второго месяца и 10% – в течение третьего месяца.

Составьте реестр старения дебиторской задолженности и ведомость непогашенных остатков на конец года. Определите: 1) величину дебиторской задолженности фирмы на конец третьего квартала и на конец года; 2) оборачиваемость дебиторской задолженности в каждом квартале и в полугодии.

Задача 5. На основе нижеприведенной финансовой информации составьте бюджет движения денежных средств на первый квартал, а также баланс

компании на 31 марта. Опредите потенциальное изменение типа финансовой политики компании.

Производственная компания планирует расширение объемов деятельности. Анализ кредитной политики компании показал, что компания взыскивает 25% от объема продаж в месяц продажи, 50% в течении следующего месяца, 23% во втором месяце со времени продаж. Закупка сырья для производства продукции обычно совершается в течении месяца, предшествующего продаже и составляют 65% от объема продаж следующего месяца. Платежи за сырье осуществляются в течении месяца после покупки.

Расходы на оплату труда составляют 15% от объема продаж, коммерческие и административные расходы ожидаются в размере 8% и 7% от объема продаж соответственно.

Данные по объему продаж, млн. руб.:

Фактический объем продаж		Ожидаемый объем продаж			
Ноября	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель
5,2	5,7	5,4	5,6	6,0	6,0

Баланс компании на 31 декабря

Актив	тыс. руб.	Пассив	тыс. руб.
Денежные средства	83	Акционерный капитал	760
Дебиторская задолженность	655	Нераспределенная прибыль	923
Запасы	580	Долгосрочные кредиты	550
Основные средства	2100	Краткосрочные кредиты	890
Долгосрочные финансовые вложения	570	Кредиторская задолженность	865
Баланс	3988	Баланс	3988

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

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

### **7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

Компетенция	Типовые задачи
-------------	----------------

<p><b>ПКН-1:</b>  <b>способность</b>  <b>выявлению</b>  <b>проблем</b>  <b>тенденций</b>  <b>современной</b>  <b>экономике</b>  <b>при</b>  <b>решении</b>  <b>профессиональных</b>  <b>задач</b></p>	<p><b>1. Демонстрирует навыки выявления проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задача 1</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Тесты</b></p> <p>1. Экономическая теория этого человека была положена в основу регулирующей финансовой политики:</p> <p>а) Смита +  б) Пенса  в) Кейнса</p> <p>2. Экономическая теория этого человека была положена в основу регулирующей финансовой политики:</p> <p>а) Кейнса  б) Рикардо +  в) фон Хайека</p> <p>3. В основу Государственного казначейства положены свойства:</p> <p>а) социальная  б) контроля и распределительная  в) полноты и своевременности +</p> <p>4. По характеру реализации финансовая политика подразделяется на:</p> <p>а) дискреционную +  б) политику стабилизации  в) политику экономического роста</p> <p>5. По характеру реализации финансовая политика подразделяется на:</p> <p>а) политику регламентации  б) политику деловой активности  в) не дискреционную</p> <p>6. Как называются акции компании, которые выпущены и действительно проданы инвесторам:</p> <p>а) внешними  б) обращающимися +  в) реализованными</p> <p>7. Определенная, заранее установленная стоимость ценной бумаги, называется такой стоимостью:</p> <p>а) исходной  б) первоначальной  в) номинальной +</p> <p>8. Как называются соотношение ценных бумаг, используемых фирмой для финансирования:</p> <p>а) структура капитала +  б) левередж  в) инвестиционный портфель</p> <p>9. Дополнительный риск иностранных инвестиций состоит из валютного и такого риска:</p> <p>а) государственного  б) таможенного</p>
---	--

в) политического +

10. Как называется замена одного выпуска долговых обязательств другим с целью реализовать менее высокие процентные ставки:

- а) финансовая спекуляция
- б) рефинансирование +
- в) финансовый обмен

#### Задача 2

Вопрос 1. Главная цель стратегии формирования финансовых ресурсов:

- а. широкое привлечение внешних заемных источников финансирования для реализации инвестиционных планов компании
- б. создание объема, состава и структуры финансовых ресурсов, соответствующих стратегическим планам компании при условии сохранения постоянной высокой финансовой устойчивости
- с. обеспечение максимальной финансовой устойчивости компании путем отказа от привлечения заемного капитала

Вопрос 2. К какому типу следует отнести инвестиционный портфель, сформированный по критерию максимизации прироста инвестированного капитала без концентрации внимания на сопутствующем ему уровне инвестиционного риска:

- а. умеренный
- б. консервативный
- с. агрессивный

Вопрос 3. Финансовая структура организации – это:

- а. многоуровневая система управления компанией, в которой каждый подчиненный имеет только одного руководителя, а в каждом подразделении выполняется весь комплекс работ, связанный с данным подразделением, включая финансовое управление
- б. система взаимосвязи и соподчиненности функциональных организационных единиц (руководителей и подразделений), участвующих в хозяйственной деятельности компании, построенная с целью обеспечения ее эффективного функционирования
- с. совокупность внутренних функциональных служб и подразделений компании, обеспечивающих принятие и реализацию решений в области управления финансами и несущих ответственность за результаты этих действий

Вопрос 4. Для какой стадии жизненного цикла компании характерны следующие инвестиционные задачи: активная диверсификация форм реального инвестирования, формирование портфеля финансовых инвестиций, обеспечение необходимых темпов прироста инвестиционного капитала для выполнения задач реального и финансового инвестирования:

- а. стадия спада
- б. стадия зрелости
- с. стадия создания



	<p>d. стадия активного роста</p> <p>Вопрос 5. Стратегический финансовый анализ отличается от традиционного, сложившегося в практике предыдущих десятилетий, тем, что стратегический финансовый анализ:</p> <p>a. направлен, в первую очередь, на выявление закономерностей финансового развития, возможностей и угроз для осуществления прогнозирования и планирования будущего развития компании</p> <p>b. в термине «стратегический финансовый анализ» по-прежнему главная функция – анализ, а значит, фактически содержание его не изменилось, только расширился круг исследуемых показателей</p> <p>c. позволяет выявить основные конкурентные преимущества компании и предлагаемых ею продуктов, т.е. создает основу для управления ее конкурентоспособностью</p> <p style="text-align: center;"><b>Задача 3</b></p> <p>Рассчитать, какая сумма дивидендов может быть выплачена участникам ООО без нарушения финансового равновесия. Исходные данные (в млн. руб.): чистая операционная прибыль – 20.000; сумма амортизационных отчислений – 12.000; сумма прироста акционерного капитала за счет увеличения взносов в уставный капитал – 3.000; прирост инвестиций, финансируемых за счет собственного капитала – 27.000; фонд поощрения персонала за счет прибыли – 2.000; разница между суммами кредита к выплате и возможного к получению в текущем периоде – 5.000; прирост резервного капитала за счет отчислений из чистой прибыли – 3.000.</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>a. дивиденды выплачены быть не могут, так как нарушено финансовое равновесие (нехватка источников финансирования составляет 2.000)</p> <p>b. 5.000</p> <p>c. 8.000</p>
<p><b>ПК-1: способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач</b></p>	<p>Демонстрирует навыки использования современных методов управления корпоративными финансами для решения стратегических задач .</p> <p style="text-align: center;"><b>Задача 1</b></p> <p>На основе информации сети интернет выбрать одну территориально-генерирующую компанию.</p> <p>С официального сайта выбранной территориально-генерирующей компании собрать годовые и ежеквартальные отчеты за 2017-2018г г. Изучить и обобщить полученную информацию. Подготовить проект (презентацию) «Финансовая политика компаний электроэнергетики».</p> <p>Проект включает в себя следующие разделы:</p> <p>краткая характеристика организации,</p> <p>миссия, цель и задачи деятельности,</p> <p>оценка финансового положения организации,</p> <p>сильные и слабые стороны, возможности и угрозы финансовой деятельности компании,</p> <p>финансовые риски и перспективы роста финансового потенциала,</p> <p>определение функциональной цели в области финансов,</p> <p>обоснование ключевых факторов успеха,</p> <p>обоснование ключевых показателей эффективности,</p>

основные положения перспективной финансовой политики организации (привлечение капитала, инвестирование в модернизацию компании и повышение энергоэффективности, формирование активов, управление финансовым результатом).

Студенты работают над проектом в малых группах по 4-5 человек. Необходима мультимедийная презентация, подготовленная в редакторе MS Power Point. Проводится конкурс командных презентаций.

#### **Задача 2**

Компания – оптовый продавец автомобилей имеет широкую дилерскую сеть, однако не довольна работой дилеров по продаже своих автомобилей покупателям. Большую часть дилеров составляют организации среднего и малого предпринимательства. Для улучшения качества их работы, компания предлагает им внедрить сбалансированную систему показателей на базе модели, которую разработали ее менеджеры.

Оцените эффективность предложения:

a. в каждом отдельном случае возможно индивидуальное решение на основе базовой модели; менеджеры компании могут решить эту задачу для всех дилеров, но это потребует существенных финансовых затрат со стороны компании

b. поскольку дилеры непосредственно зависят от поставок и кредитной политики компании, они должны принять разработанную модель, так как одним из ее аспектов является усиление клиентоориентированности. Это приведет к росту объема продаж, а, значит, и к росту продаж компании – поставщика.

c. данное решение ошибочно: компания может разработать стратегию для себя и использовать у себя ССП для ее реализации, но у каждого из ее дилеров свои цели, особенности ведения бизнеса и разный уровень качества менеджмента. Поэтому невозможно разработать одну базовую модель для всех.

#### **Задача 3**

##### **Тесты**

1. Какие из перечисленных ниже факторов, оказывающих негативное влияние на финансовое развитие экономических субъектов в России, НЕ относятся к внешним:

- a. моральное и физическое устаревание основных фондов и острый недостаток высококвалифицированных кадров
- b. высокая волатильность мирового и валютного рынков
- c. отсутствие стратегической определенности государственной политики
- d. нестабильность мировых цен на энергоносители

2. Согласно современным представлениям главная цель корпоративной финансовой стратегии:

- a. минимизация издержек
- b. максимизация рыночной стоимости компании
- c. максимизация прибыли
- d. рост конкурентных преимуществ

3. В состав объектов финансовой стратегии компании входят (Вопрос может иметь не один ответ):

	<p>a. увеличение производственных мощностей</p> <p>b. лояльность клиентов (покупателей)</p> <p>c. конкурентоспособность товара (услуг), предлагаемого покупателям</p> <p>d. источники финансирования</p> <p>e. рост производительности труда в компании</p> <p>f. финансовые риски</p> <p>4. Какие из перечисленных действий относятся к мерам по предупреждению финансовых рисков:</p> <p>a. отказ от продления контрактов с контрагентами, которые стали сомнительными</p> <p>b. страхование ответственности при выполнении договоров</p> <p>c. создание резервов под обесценение активов</p> <p>d. все вышеперечисленные</p> <p>5. Основными направлениями амортизационной политики являются:</p> <p>a. выбор метода амортизации и сроков полезного использования амортизируемого имущества, методов списания затрат на ремонт основных средств</p> <p>b. принятия решений о целесообразности переоценки основных средств, выбор метода амортизации и сроков полезного использования основных средств и нематериальных активов</p> <p>c. принятие решений в отношении выбора источников финансирования обновления основных средств</p> <p>d. все вышеперечисленные</p> <p>6. Что такое IPO (Initial Public Offering)?</p> <p>a. первичное размещение облигаций, проводимое компанией с целью диверсификации источников финансирования</p> <p>b. первичная размещение акций на фондовом рынке, проводимое компанией с целью увеличения собственного капитала</p> <p>c. процедура выкупа компанией собственных акций у держателей с целью последующего перераспределения долей отдельных акционеров</p> <p>d. первый выход российских компаний на зарубежные фондовые площадки с предложением по продаже эмитированных акций</p> <p>7. Что из нижеперечисленного не относится к реальным инвестициям:</p> <p>a. приобретение предприятия как имущественного комплекса</p> <p>b. новое строительство</p> <p>c. вложения в уставный капитал других компаний</p> <p>d. реконструкция</p> <p>8. Главная цель дивидендной политики:</p> <p>a. сокращение дивидендных выплат с целью наращивания объема собственного капитала компании для обеспечения максимально высоких темпов ее роста</p> <p>b. выплата максимально высоких дивидендов для реализации финансовых интересов акционеров компании, стремящихся к получению текущей отдачи от вложенного капитала</p> <p>c. оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой частей прибыли, направленная на обеспечение повышения рыночной стоимости компании</p>
<p><b>ПК-6</b></p> <p><b>Способность обосновывать и</b></p>	<p><b>Демонстрирует навыки обоснования и принятия управленческих решений по оценке и управлению инвестиционными проектами, а также навыки разработки инвестиционной политики компании</b></p>

<p><b>принимать управленческие решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, иметь знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Задача 1</b></p> <p>На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит: Ставка дисконта составляет 10%. Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PI Исходные данные: Денежные поступления, млн. руб. 1год – 0; 2год - 15; 3год - 20; 4 год – 25.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задача 2</b></p> <p>На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задача 3</b></p> <p>На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки по годам составили: 1-й год – 40 млн. руб., 2-й год – 45 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 45 млн. руб. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета показателей NPV, PI сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.</p>
--	---

*Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену:*

1. Финансовая политика компании: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
2. Основные направления реализации финансовой политики компании.
3. Типы финансовой политики компании и их характеристика.
4. Концепции стратегического управления и финансовые цели компании.
5. Управление стоимостью в стратегическом финансовом менеджменте.
6. Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
7. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии компании
8. Принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании
9. Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии компании.
10. Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла компании
11. Основные стратегические финансовые цели компании .
12. 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 левередж: 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.

37.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.

47.Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных активов.

48.Оборотный капитал: сущность, порядок формирования, направления использования.

## **7.2. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.**

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

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

### **Нормативные акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8.02.1998 г. № 14-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
6. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
7. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
8. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367 «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
8. Приказ Минфина № 10н и ФКЦБ России 03-6/пз от 29.01.2003 г. «Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».
9. Приказ Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г. № 16 «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций».

### **Основная литература:**

10. Инвестиционный менеджмент : учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика", "Менеджмент" / под ред. Н.И. Лахметкиной; Финуниверситет.— Москва : Кнорус, 2019.

11. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. для обуч. по прогр. высшего образования напр. подгот. "Экономика" / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. — Москва : КНОРУС, 2018. – Режим доступа <https://www.book.ru/book/918538>.

### **Дополнительная литература:**

13. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. – 2-е изд. – Москва : Олимп-Бизнес, 2022.

14. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента : пер. с англ. / Дж.К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович .— 12-е изд. — Москва : Вильямс, 2020.

15. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — Москва : Проспект, 2019.

16. Корпоративный рост: методология измерения и управленческий инструментарий (финансовый аспект): монография / Е.А. Каменева [и др.] ; под ред. Г.И. Хотинской. – Москва : Науч. технологии, 2018.

17. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / под ред. Е.И. Шохина; Финуниверситет. — Москва : КНОРУС, 2019. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919191>.

18. Коупленд Т. Стоимость компаний: Оценка и управление: пер. с англ. / Т. Коупленд, Т. Коллер, Д. Муррин .— 3-е изд. — Москва : Олимп-Бизнес, 2018.

19. Стратегические финансы: от теории к практике [Электронный ресурс]: монография / под ред. Г.И. Хотинской, Л.И. Черниковой. – Москва: Русайнс, 2019. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927940>.



## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети**

### **«Интернет», необходимых для освоения дисциплины:**

1. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – официальный сайт Банка России
2. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата)
3. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - официальный сайт Министерства финансов РФ.
4. [www.rbk.ru](http://www.rbk.ru) – официальный сайт информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг»
5. Ассоциация распространителей финансово-экономической информации <http://www.bazis174.ru/finansy/associaciya-rasprostranitelej-finansovo-2/>
6. Интернет-библиотека СМИ Public.Ru
7. Корпоративный менеджмент [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)
8. Научная электронная библиотека «Киберленинка» [www.cyberleninka.ru](http://www.cyberleninka.ru)
9. Официальный сайт [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru)
10. Официальный сайт [www.rbk.ru](http://www.rbk.ru)
11. Официальный сайт Комитета по МСФО [www.iasc.org.uk](http://www.iasc.org.uk)
12. Теория и практика финансового и управленческого учета [www. gaap.ru](http://www.gaap.ru)
13. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
14. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
15. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
16. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
17. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
18. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Для более эффективного изучения дисциплины студентам необходимо ознакомиться: с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине.

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой студентов всегда находится в центре внимания преподавателей.

Студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;
- на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (слайды, таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции;
- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским)

Занятиям:

Студентам следует:

- а) приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу на конкретное семинарское занятие;
- б) при подготовке к семинарским занятиям необходимо в первую очередь обращаться к нормативным документам в области финансового и

денежно-кредитного регулирования, основной и дополнительной литературе, рекомендованной программой и преподавателем курса;

- в) особое внимание следует уделять периодическим изданиям, где рассматриваются актуальные вопросы финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики, при этом необходимо обращать внимание на дискуссионные вопросы. Следует использовать источники за последние год – два, так как проблемы, которые обсуждались на страницах экономических журналов ранее, сегодня уже могут быть не проблемой;
- г) в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- д) в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- е) на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на пропущенном занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются

следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- при подготовке к зачету параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Как уже отмечалось, при написании эссе по экономическим дисциплинам чрезвычайно важно то, как используются эмпирические данные и другие источники. Все статистические данные соотносятся с конкретным местом и периодом времени, поэтому до того, как их использовать следует удостовериться в их соответствии необходимому для исследований месту и времени.

### **10.5. Рекомендации по подбору литературы:**

При подборе литературы обратите внимание на ее актуальность.

Монографии и учебники – основа для теоретического анализа.

В журнальных статьях рассматриваются основные проблемы по вопросу исследования и предлагаются пути их решения. Обращайтесь к периодике за последний год – максимум два, так как проблемы или уже нашли свое решение, или перестали быть проблемами. Общество и общественная жизнь быстро меняются и, например, факторы инфляции 90-х годов XX века ушли в прошлое и ваши рекомендации по снижению уровня инфляции до 50% годовых будут нелепы.

Не следует включать в список источников обезличенные ссылки на сайты, опять же потому, что преподаватель не должен искать в Интернете, что за информация была вами использована.

### Требования к оформлению эссе.

1. Письменные работы оформляются на стандартной бумаге А4. Текст печатается через полтора интервала и только с одной стороны листа.
2. В последнее время многие издательства требуют оформлять конечные сноски, когда после цитаты в квадратных скобках указывается номер источника из конечного списка литературы и страница.
3. Необходимо соблюдать следующие размеры полей: левое – 30 мм., остальные – не менее 20 мм. Шрифт: Times New Roman. 14 кегль для основного текста и 10 кегль для сносок. Текст должен быть отформатирован по ширине, иметь абзац.
4. Работа должна начинаться с титульного листа, типового вида.
5. Работа начинается с краткого введения в тему и далее располагается текст.
6. В заключении формулируются краткие выводы.
7. Список литературы – строго в соответствии с требованиями, предъявляемыми к письменным работам

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.

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

#### **Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security

**Современные профессиональные базы данных и  
информационные справочные системы:**

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Информационный банк СПАРК
4. Электронные таблицы MicrosoftExcel

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет:

- аудиторный фонд,
- медиаоборудование,
- компьютерный класс с интернет-доступом,
- программное обеспечение,
- базы данных,
- справочно-информационные системы,
- библиотечный фонд и др.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.