

Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультет экономики и бизнеса

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью.

Организация: «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сертификат: ZJneFi4iv9rbIfXiuDIWABXBwQhZxo2y

Утверждено: Проректор по учебной и методической работе, Е.А. Каменева

Дата: 08.06.2026 г.

Т.А. Слепнева

Дивидендная политика корпораций

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Корпоративные финансы»

Профиль:

«Корпоративные финансы и бизнес-оценка»

Рекомендовано

Факультет экономики и бизнеса

(протокол № 6 от 17.03.2026 г.)

Одобрено

Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления

(протокол № 24 от 16.02.2026 г.)



Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
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	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	14
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	14
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	32



1. Наименование дисциплины

Дивидендная политика корпораций

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. Уметь: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.
		Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Уметь: производить расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.
		Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы анализа и природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Уметь: анализировать и характеризовать экономические процессы на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.
ПKN-6	Способность предлагать решения профессиональных	Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности эко-	Знать: содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
	задач в меняющихся финансово-экономических условиях	номического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	оперативных, тактических и стратегических управленческих решений. Уметь: проводить анализ деятельности экономического субъекта, используя приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.
		Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.	Знать: ключевые варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности. Уметь: разрабатывать решения профессиональных задач в условиях неопределенности.
ПКП-1	способность обобщать и анализировать большие объемы финансовой информации, осуществлять расчет и прогнозирование финансовых показателей в целях оценки стоимости и эффективности бизнеса с использованием информационных технологий	Систематизирует, структурирует и интерпретирует информацию в соответствии с решаемыми финансово-экономическими задачами и формирует информационную базу оценки с применением информационных технологий.	Знать: источники информации, необходимые для решения финансово-экономических задач и современные подходы к формированию информационной базы оценки с применением информационных технологий. Уметь: систематизировать, структурировать и интерпретировать информацию в соответствии с решаемыми финансово-экономическими задачами и формировать информационную базу оценки с применением информационных технологий.
		Осуществляет расчет и прогнозирование финансовых показателей и денежных потоков бизнеса с использованием компьютерных технологий.	Знать: методы расчета и прогнозирования финансовых показателей и денежных потоков бизнеса с использованием компьютерных технологий. Уметь: рассчитывать и прогнозировать финансовые показатели и денежные потоки бизнеса с использованием компьютерных технологий.



3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Дивидендная политика корпораций» относится к «Модулю "Стратегические решения финансирования"».

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
<i>Самостоятельная работа</i>	74	74
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет



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. Дивидендная политика, ее значение и роль в финансовой стратегии корпорации.

Понятие дивиденда и дивидендной политики, ее значение в экономике и корпоративных финансах. Формирование дивидендной политики в рамках финансовой стратегии корпорации.

Основные цели и задачи дивидендной политики корпорации в современных условиях. Формы финансового взаимодействия компании и ее собственников в рамках дивидендной политики.

Теории дивидендов и дивидендной политики, их содержание: теория иррелевантности дивидендов Ф. Модильяни и М. Миллера; теория существенности дивидендной политики М. Гордона и Дж. Линтнера; теория налоговой дифференциации Р. Литценбергера и К. Рамасвами; сигнальная теория дивидендов; теория соответствия дивидендной политики составу акционеров.

Оценка возможности использования теорий дивидендов при принятии корпорацией финансовых решений.

Тема 2. Порядок формирования и реализации дивидендной политики корпорации.

Факторы, оказывающие влияние на дивидендную политику: экзогенные и эндогенные, объективные и субъективные.

Нормативно-правовое и информационно-методическое обеспечение формирования и реализации дивидендной политики корпорации. Законодательное регулирование дивидендной политики в Российской Федерации и в других странах.

Порядок формирования дивидендной политики корпорации: этапы, алгоритм, процедуры.

Основные типы дивидендной политики корпорации – консервативная, умеренная, агрессивная. Их содержание, критерии формирования и выбора, различия.



Методики дивидендных выплат, соответствующие типу дивидендной политики: выплаты дивидендов по остаточному принципу, фиксированные дивидендные выплаты в абсолютном размере, выплаты дивидендов в виде постоянных процентных отчислений от прибыли, выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов, методика постоянного возрастания размера выплачиваемых дивидендов.

Источники дивидендных выплат в организации. Формы и процедура выплаты дивидендов в Российской Федерации и за рубежом.

Порядок налогообложения доходов, полученных в форме дивидендов, и доходов, полученных от капитализации прибыли, в Российской Федерации и за рубежом.

Критерии и основные показатели оценки эффективности дивидендной политики корпорации и порядок их расчеты.

Тема 3. Влияние дивидендной политики на политику финансового обеспечения деятельности корпорации

Порядок формирования и распределения прибыли российских коммерческих организаций.

Процесс формирования, основные направления распределения и использования чистой прибыли организации в Российской Федерации.

Дивидендная политика и норма реинвестирования чистой прибыли. Взаимосвязь нормы распределения чистой прибыли организации и темпов ее роста. Определение оптимального размера дивидендов в процессе моделировании внутренних и устойчивых темпов роста корпорации. Влияние различных методик дивидендных выплат на норму распределения и величину чистой прибыли корпорации.

Взаимосвязь рыночной стоимости корпорации и дивидендов: сигнальные эффекты. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость акций.

Приемы искусственного регулирования рыночной стоимости корпоративных ценных бумаг: дробление и консолидация. Их влияние на курс акций, стоимость компании и размер ожидаемых дивидендов. Выкуп акций. Цели, порядок и методы реализации в корпорации.

Тема 4. Особенности формирования и реализации дивидендной политики российских публичных компаний



Современная российская практика выплаты дивидендов. Специфика дивидендной политики российских корпораций.

Характеристика особенностей формирования и реализации дивидендной политики крупнейших современных корпорации Российской Федерации.

Норма распределения прибыли и коэффициент капитализации корпорации в основных отраслях экономики в современных условиях.



5.2. Учебно – тематический план

Очная форма обучения

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
1	Дивидендная политика, ее значение и роль в финансовой стратегии корпорации.	26	8	4	4	18
2	Порядок формирования и реализации дивидендной политики корпорации.	24	6	2	4	18
3	Влияние дивидендной политики на политику финансового обеспечения деятельности корпорации	32	12	6	6	20
4	Особенности формирования и реализации дивидендной политики российских публичных компаний	26	8	4	4	18
В целом по дисциплине		108	34	16	18	74



5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Дивидендная политика, ее значение и роль в финансовой стратегии корпорации.	Понятие дивидендной политики корпорации. Место дивидендной политики в финансовой политике корпорации. Общая характеристика основных теорий дивидендной политики. Содержание теории иррелевантности дивидендов Ф. Модильяни и М. Миллера. Сущность теории существенности дивидендной политики М.Гордона и Дж. Линтнера. Характеристика теории налоговой дифференциации Р. Литценбергера и К. Рамасвами.	Выступления студентов и их обсуждение, подведение итогов.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Порядок формирования и реализации дивидендной политики корпорации.	Характеристика факторов, влияющих на выбор дивидендной политики. Характеристика типов дивидендных политик корпорации – консервативной, умеренной, агрессивной. Общая характеристика основных методик выплаты дивидендов. Методика выплата дивидендов по остаточному принципу. Методика постоянного процентного распределения прибыли. Методика фиксированных дивидендных выплат. Методика выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов. Оценка эффективности дивидендной политики корпорации.	Заслушивание выступлений студентов, их обсуждение, подведение итогов. Рассмотрение практико-ориентированных задач по теме занятия. Обсуждение полученных результатов, подведение итогов. Подготовка к выполнению домашнего творческого задания.
Влияние дивидендной политики на политику финансового обеспечения деятельности корпорации	Определение оптимальной нормы распределения чистой прибыли на дивиденды в процессе моделирования структуры капитала корпорации. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость корпорации.	Обсуждение вопросов, подведение итогов. Рассмотрение задач по теме занятия. Обсуждение полученных результатов, подведение итогов.
Особенности формирования и реализации дивидендной политики российских публичных компаний	Особенности порядка выплаты дивидендов российскими корпорациями. Анализ современной российской практики выплаты дивидендов. Анализ воздействия дивидендной политики российских корпорации на их политику финансового обеспечения.	Обсуждение вопросов, подведение итогов. Рассмотрение задач по теме занятия. Обсуждение полученных результатов, подведение итогов.



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
Дивидендная политика, ее значение и роль в финансовой стратегии корпорации.	Цели и задачи дивидендной политики корпорации. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость корпорации. Содержание сигнальной теории дивидендной политики. Характеристика теории соответствия дивидендной политики составу акционеров. Эмпирические доказательства возможности использования теорий дивидендной политики при принятии финансовых решений.	Работа с учебной литературой. Изучение научных публикаций по теме в интернете и специализированной литературы. Самоподготовка по контрольным вопросам темы.
Порядок формирования и реализации дивидендной политики корпорации.	Законодательное и нормативно-правовое регулирование реализации дивидендной политики корпорации. Этапы разработки дивидендной политики корпорации. Характеристика процедуры выплаты дивидендов в России и за рубежом. Приемы искусственного регулирования рыночной цены акций и их влияние на размер выплачиваемых дивидендов. Порядок налогообложения дивидендов и доходов от капитализации прибыли в России и за рубежом.	Работа с учебной и научной литературой по теме семинара. Изучение публикаций в периодической печати в России и за рубежом. Поиск информации в интернете по данной теме. Самоподготовка по контрольным вопросам. Решение задач.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Влияние дивидендной политики на политику финансового обеспечения деятельности корпорации	Порядок формирования и распределения прибыли корпорации. Порядок распределения чистой прибыли корпорации и ее влияние на темпы роста.	Работа с учебной и научной литературой по теме семинара. Изучение публикаций в периодической печати в России и за рубежом. Поиск информации в интернете по данной теме. Самоподготовка по контрольным вопросам. Решение задач.
Особенности формирования и реализации дивидендной политики российских публичных компаний	Оценка эффективности дивидендной политики российских корпораций.	Работа с учебной и научной литературой по теме семинара. Изучение публикаций в периодической печати в России и за рубежом. Поиск информации в интернете по данной теме. Самоподготовка по контрольным вопросам. Решение задач.



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

Примерные темы домашнего творческого задания

1. Дивидендная политика и процесс ее формирования в рамках финансовой стратегии корпорации (на примере российской корпорации).
2. Определение типа дивидендной политики корпорации (на примере российской корпорации).
3. Определение оптимальной нормы распределения прибыли на дивиденды на основе моделирования оптимальной структуры капитала корпорации (на примере российской корпорации).
4. Влияние дивидендной политики на устойчивые темпы роста (на примере российской корпорации).
5. Взаимосвязь дивидендной политики со структурой капитала (на примере российской корпорации).
6. Обоснование влияния дивидендной политики на рыночную стоимость корпорации (на примере российской корпорации).
7. Приемы искусственного регулирования рыночной цены акций и их влияние на уровень дивидендных выплат (на примере российской корпорации).
8. Выкуп акций как элемент дивидендной политики (на примере российской корпорации).
9. Влияние конвертации корпоративных ценных бумаг на курс акций и размер дивидендов (на примере российской корпорации).
10. Оценка эффективности дивидендной политики (на примере российской корпорации).

Дополнительная информация

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



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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПKN-2. Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержа-	Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. Уметь: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Охарактеризуйте действующие нормативные правовые акты РФ, регулирующие дивидендные выплаты корпораций. В каких случаях акционерное общество не вправе выплачивать дивиденды?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
тельно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Уметь: производить расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	На основе расчета соответствующих показателей, оцените эффективность дивидендной политики публичного акционерного общества (на основе данных из системы интернет). Сделайте соответствующие выводы и сформулируйте предложения по совершенствованию дивидендной политики данной компании.
	Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы анализа и природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Уметь: анализиро-	Чистая прибыль организации составила 1200 млн. руб. Она планирует инвестировать 20% полученной прибыли в покупку акций другой компании рыночной стоимостью 100 тыс. руб. за 1 шт. Последний выплаченный дивиденд по акциям данной компании составил 200 руб. на 1 акцию. Компания придерживается стабильной дивидендной политики. Ожидаемые темпы роста прибыли данной компании составляют 3% в год. Имея другие инвестиционные возможности, необходимо определить целесообразность таких инвестиций с позиции совокупной доходности при условии, что среднерыночная доходность на финансовом рынке составляет 12% годовых.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		вать и характеризовать экономические процессы на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	
ПKN-6. Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений. Уметь: проводить анализ деятельности экономического субъекта, используя при-	По данным бухгалтерской отчетности корпорации с государственным участием проведите оценку эффективности управления корпорацией в области финансов на основе расчета в динамике основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности данной публичной компании за ряд лет, оцените их динамику и сделайте соответствующие выводы о принципах и эффективности управления финансами в данной компании (отчетность необходимо взять в справочно-информационных системах Интерфакс, Spark, Ruslana и др.).



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		емы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	
	Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.	Знать: ключевые варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности. Уметь: разрабатывать решения профессиональных задач в условиях неопределенности.	По данным бухгалтерской отчетности проведите анализ основных финансовых показателей финансово-хозяйственной деятельности публичной компании за ряд лет, оцените их динамику и сделайте соответствующие выводы о финансовом состоянии данной компании (отчетность необходимо взять в справочно-информационных системах Интерфакс, Spark, Ruslana и др.).
ПКП-1. способность обобщать и анализировать большие объемы финансо-	Систематизирует, структурирует и интерпретирует информацию в соответствии с решаемыми финансово-экономи-	Знать: источники информации, необходимые для решения финансово-экономических задач и современные подходы к	На основе годовых отчетов акционерного общества оцените финансовую результативность деятельности по управлению данной компанией, определите тип дивидендной политики, оцените ее эффективность (необходимую информацию следует взять в базах данных (Интерфакс, Spark, Ruslana и др.).



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
вой информации, осуществлять расчет и прогнозирование финансовых показателей в целях оценки стоимости и эффективности бизнеса с использованием информационных технологий	ческими задачами и формирует информационную базу оценки с применением информационных технологий.	формированию информационной базы оценки с применением информационных технологий. Уметь: систематизировать, структурировать и интерпретировать информацию в соответствии с решаемыми финансово-экономическими задачами и формировать информационную базу оценки с применением информационных технологий.	
	Осуществляет расчет и прогнозирование финансовых показате-	Знать: методы расчета и прогнозирования финансовых по-	Прибыль до налогообложения корпорации составила в отчетном году 500 млн. руб. 50% чистой прибыли она планирует направить на выплату дивидендов. При этом на финансирование инвестиций в плановом году корпорации потребуется привлечь 300 млн. руб. заемных средств под 18% годо-



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	телей и денежных потоков бизнеса с использованием компьютерных технологий.	казателей и денежных потоков бизнеса с использованием компьютерных технологий. Уметь: рассчитывать и прогнозировать финансовые показатели и денежные потоки бизнеса с использованием компьютерных технологий.	вых на 3 года. Денежные потоки по данному инвестиционному проекту планируются по годам в следующих размерах: 1 год – 50 млн. руб., 2 год -100 млн. руб., 3 год – 120 млн. руб. Оцените финансовый риск и целесообразность реализации данной модели дивидендной политики, при условии, что средневзвешенная цена капитал данной корпорации составляет 16%.



Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1. Корпорация имеет следующий размер собственного капитала:

- | | |
|--|------------------|
| 1. Обыкновенные акции (номинал 100 руб.) | - 200 тыс. руб. |
| 2. Добавочный капитал | - 100 тыс. руб. |
| 3. Нераспределенная прибыль | - 800 тыс. руб. |
| 4. Итого собственного капитала | - 1100 тыс. руб. |

Текущая рыночная цена акции составляет 120 руб.

Определите:

1. Что произойдет с собственным капиталом и числом акций корпорации при выплате дивидендов в размере 20% акций.
2. При дроблении акций в соотношении 2 к 1.
3. При обратном сплите в соотношении 1 к 2.

Задание 2. Акционерный капитал корпорации состоит из 5000 акций, размер дивиденда составляет 100 руб. на акцию. Корпорация планирует получить в следующем году чистую прибыль в размере 2300 тыс. руб. Капитальные расходы по плану должны составить 2000 тыс. руб.

Определите:

1. Размер дивиденда на акцию и объем внешнего финансирования, если дивидендная политика строится по остаточному принципу.
2. Объем внешнего финансирования, если выплаты дивидендов остаются на прежнем уровне.
3. Размер дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного дохода, равном 50%.
4. При каком из трех вышеуказанных вариантов дивидендной политики корпорация максимизирует:
 - a. объем выплачиваемых дивидендов;
 - b. объем внешнего финансирования.

Тестовые задания.

Тест 1. Выберите правильный ответ.

Дивидендная политика разрабатывается на периоды:

- a. долгосрочный и среднесрочный
- b. долгосрочный, среднесрочный и краткосрочный
- c. среднесрочный и краткосрочный



- d. долгосрочный и краткосрочный
- e. долгосрочный

Тест 2. Выберите правильный ответ.

Основные принципы дивидендной политики корпорации:

- a. гибкая
- b. достоверная
- c. эффективная
- d. оперативная
- e. результативная
- f. стабильная

Тест 3. Выберите правильный ответ.

Если ставка налога на прибыль больше ставки налога на дивиденды, корпорация в наибольшей степени заинтересована ...

- a. в росте получаемой прибыли
- b. в росте выплачиваемых дивидендов
- c. в росте собственных инвестиций
- d. во всем вышеперечисленном
- e. ни в чем вышеперечисленном

Тест 4. Вставьте пропущенное слово.

В соответствии с теорией М. Гордона и Д. Линтнера дивидендные выплаты ### уровень неопределенности инвесторов.

- a. снижают
- b. повышают
- c. не влияют

Тест 5. Выберите правильный ответ.

Транзакционные издержки – это издержки, связанные с ...

- a. транспортировкой товаров
- b. покупкой акций
- c. привлечение финансовых источников
- d. регистрацией компании на бирже
- e. оплатой аудиторских услуг

Примеры вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

1. Дивидендная политика корпорации: понятие, цели, задачи.
2. Теоретические основы формирования дивидендной политики.



3. Центральный вопрос теорий дивидендной политики и пути его решения.
4. Характеристика основных теорий дивидендной политики.
5. Сущность информационного содержания решения о выплате дивидендов публичной компанией.
6. Типы дивидендной политики корпораций и их характеристика.
7. Критерии отличия основных типов дивидендной политики корпораций.
8. Сущность и виды дивидендной политики корпорации, возможности ее выбора.
9. Дивидендная политика и политика финансирования деятельности корпорации, их взаимосвязь и противоречия.
10. Дивидендная политика публичной компании и ее правовое регулирование
11. Факторы, определяющие дивидендную политику корпорации.
12. Влияние дивидендной политики на финансовые взаимоотношения с ключевыми стейкхолдерами корпорации.
13. Основные финансовые риски корпорации, определяемые ее дивидендной политикой.
14. Источники и виды дивидендных выплат.
15. Процедура выплаты дивидендов в соответствие с российским законодательством.
16. Основные методики выплаты дивидендов.
17. Современные формы дивидендных выплат.
18. Дивидендная политика и рыночная стоимость акций корпорации.
19. Воздействие дивидендной политики на рыночную стоимость корпорации.
20. Критерии оценки эффективности дивидендной политики корпорации.
21. Выкуп корпорацией собственных акций. Цели, методы проведения, преимущества и недостатки.
22. Цели проведения дробления, консолидации и выкупа акций.
23. Особенности порядка выплаты дивидендов в российских публичных компаниях.
24. Специфика дивидендных выплат в корпорациях с государственным участием.
25. Порядок налогообложения дивидендов и доходов от капитализации в России и за рубежом.



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

Основная литература:

1. Федотова, М.А. Корпоративные финансы : Учебник / М.А. Федотова, Т.В. Садовская, Л.В. Волков [и др.]; под. ред. М.А. Федотова, О.В. Лосева Электрон. дан. Москва : КноРус, 2026 494 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/959461> ISBN 978-5-406-15393-2. [БИК ID: RU\bookru\bibl\959461]
2. Эскиндаров, М.А. Корпоративные финансы : Учебник / М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, Е.И. Шохин [и др.]; под. ред. М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова Электрон. дан. Москва : КноРус, 2024 480 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/950534> ISBN 978-5-406-12124-5. [БИК ID: RU\bookru\bibl\950534]

Дополнительная литература:

1. Эскиндаров, М.А. Корпоративное управление и корпоративные финансы в акционерных обществах с государственным участием. Том 2 : Учебник / М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, С.Ю. Попков [и др.]; под. ред. М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, С.Ю. Попков Электрон. дан. Москва : КноРус, 2021 501 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/936555> ISBN 978-5-406-02699-1. [БИК ID: RU\bookru\bibl\936555]
2. Брейли, Ричард Принципы корпоративных финансов:Пер. с англ. : Учебник для студентов экон.специальностей вузов / Науч.ред.перевода Т.Б.Крыловой;Общ.ред.перевода Н.Н.Барышниковой М. : Олимп-Бизнес, 1997 1088с. ISBN 5-901028-01-5. [БИК ID: RU\FA\books\16425]
3. Шохин, Е.И. Корпоративные финансы. (Бакалавриат). Учебник : Учебник / Е.И. Шохин, Г.И. Хотинская, С.В. Большаков [и др.]; под. ред. Е.И. Шохин Электрон. дан. Москва : КноРус, 2020 318 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/932076> ISBN 978-5-406-07287-5. [БИК ID: RU\bookru\bibl\932076]
4. Хотинская, Г.И. Корпоративные финансы в цифровой экономике +eПриложение : Учебник / Г.И. Хотинская, И.В. Булава, М.Н. Гермогентова [и др.]; под. ред. Г.И. Хотинская Электрон. дан. Москва : КноРус, 2026 443 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/961232> ISBN 978-5-406-15763-3. [БИК ID: RU\bookru\bibl\961232]



5. Эскиндаров, М.А. Корпоративное управление и корпоративные финансы в акционерных обществах с государственным участием. Том 1 : Учебник / М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, С.Ю. Попков [и др.]; под. ред. М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, С.Ю. Попков Электрон. дан. Москва : КноРус, 2021 517 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/936554> ISBN 978-5-406-02697-7. [БИК ID: RU\bookru\bibl\936554]

Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. I, II.
3. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Приказ Минэкономики РФ от 01 октября 1997 г. № 118 «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия».
6. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г., № 16.

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

1. Factiva — самая значительная база новостей в мире. [Официальный сайт]. URL: <http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp>.
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
4. • Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru/>
5. • Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
6. • Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
7. • Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>



9. • Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
10. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
11. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
12. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
13. • CNKI. Academic Reference <https://ar.oversea.cnki.net/>
14. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
15. • Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
16. Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
17. Информационно-аналитическая база данных EMIS Global <https://www.emis.com/php/companies/overview/index>
18. Henry Stewart Talks: Journals in The Business & Management Collection <https://hstalks.com/business/journals/>
19. Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>
20. • Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
21. Scopus <https://www.scopus.com>
22. • Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer: <http://link.springer.com/>
23. • Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления»: <http://eduvideo.online/>
24. • База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>
25. • Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
26. База данных RUSLANA компании Bureau van Dijk <https://ruslana.bvdep.com/>



10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по подготовке домашнего творческого задания

Написание работы является формой внеаудиторной самостоятельной работы студентов по дисциплине и представляет собой самостоятельное аргументированное сочинение-размышление студента над поставленной проблемой или вопросом, выражающее индивидуальную точку зрения автора.

Цель написания работы состоит в развитии самостоятельности творческого мышления и способности письменного изложения собственных мыслей.

Тематика работ содержится в рабочей программе дисциплины. — Написание работы студентом ведется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарского занятия.

Работа должна содержать:

- описание проблемы (вопроса), на который студент отвечает в ходе своего исследования;
- теоретическое обоснование актуальности выбранной проблемы (вопроса) и изложение индивидуальной точки зрения автора относительно выбранной проблемы (вопроса) с использованием литературных источников;
- выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме (вопросу).

Оценка выполнения работы осуществляется преподавателем в ходе текущего контроля успеваемости студентов.

Требования к написанию работы:

- обоснованность и оригинальность постановки и решения проблемы или вопроса;
- аргументированность основных положений и выводов;
- четкость и лаконичность изложения собственных мыслей.

Объем работы составляет 5–7 страниц печатного текста, выполненного через 1,5 интервала 14 шрифтом Times New Roman (без учета титульного листа). Оформление работы должно соответствовать предъявляемым требованиям. Она должно иметь титульный лист установленной формы, теоретическую часть и список использованных при его написании источников.



Теоретическая часть должна содержать раскрытие сущностных характеристик, определений, взаимосвязи и взаимозависимости рассматриваемых явлений, факторов, влияющих на изменение рассматриваемых процессов. При раскрытии вопросов, касающихся использования расчетных методик, должны быть приведены соответствующие формулы. Теоретическая часть в обязательном порядке должна содержать ссылки на использованные источники.

Конкретный срок сдачи работы устанавливается преподавателем в соответствии с утвержденным учебным планом. При этом работа должно быть сдана преподавателю не позднее, чем за 2 недели до проведения промежуточной аттестации в форме зачета.

В случае, если работа не будет сдана в срок или будет выполнена на низком уровне, студент не сможет получить положительную оценку по данному виду работы.

Рекомендации по подготовке к лекциям.

Основу изучения дисциплины составляют лекции, которые проводятся преподавателем в соответствии с методикой чтения лекций. Методика чтения лекций включает в себя следующие основные положения. Каждая лекция начинается с представления студентам темы ее проведения и объяснения логической увязки данной темы с предыдущей и последующей темами курса. Затем вниманию студентов предлагается план лекции, включающий в себя основополагающие вопросы, логически связанные между собой. После этого лектор переходит к последовательному раскрытию содержания каждого вопроса в соответствии с планом. При этом необходимо использовать логические схемы, графики, диаграммы и таблицы, помогающие в изучении и понимании данного вопроса студентами, на основе использования компьютерных методов представления материала. Показ этих материалов должен в обязательном порядке сопровождаться пояснениями лектора.

В процессе раскрытия содержания теоретических и практических вопросов лектор останавливается на самых важных и сложных моментах, связанных с их изучением. В особо трудных для понимания и усвоения случаях следует прибегнуть к рассмотрению условного практического примера или решению небольшой типичной задачи. В конце лекции преподавателю следует оставить пять минут для ответа на вопросы студентов, возникшие в процессе прослушивания ими лекции.



В лекционном материале должны быть представлены главным образом основополагающие вопросы по рассматриваемым проблемам. Всю дополнительную информацию студенты могут получить из учебной, нормативной и научной литературы, список которой преподаватель предлагает им перед началом чтения каждой лекции.

Методика проведения семинаров и практических занятий.

Семинарские занятия проводятся в соответствии с планами семинарских занятий, содержащимися в РПД.

Семинарские занятия могут проводиться в различных формах: в форме деловой игры, круглого стола, дискуссии и в стандартной форме.

Конкретная форма практического занятия зависит от специфики изучаемых на занятии вопросов.

Практические занятия состоят из трех частей: теоретической, практической и контрольной части.

В теоретической части практического занятия преподаватель со студентами обсуждает теоретические вопросы изучаемой дисциплины. Обсуждение может проводиться в разных формах: в форме «вопрос – ответ», в форме дискуссии или в форме короткого научного доклада (на 5 -7 минут), сделанного одним из студентов и его последующего обсуждения всеми студентами. Наилучшие результаты дает обсуждение теоретических вопросов в форме «вопрос – ответ», когда все студенты активно участвуют в обсуждении конкретного вопроса, поставленного преподавателем перед аудиторией. Такая методика позволяет лучше выяснить степень подготовки студентов к практическому занятию и вовлечь в процесс обсуждения большую часть присутствующих в аудитории студентов. Теоретическая часть занятия должна занимать от одной трети до половины времени, отведенного для проведения практического занятия.

Оставшееся время должно использоваться преподавателем для закрепления теоретических знаний, приобретенных студентами в процессе решения конкретных практических задач. С этой целью могут использоваться практико-ориентированные задания.

Решение задач осуществляется студентами поочередно, при этом каждый студент выполняет какую-либо часть решения задачи. Этим обеспечивается максимум участия присутствующих на занятиях студентов в решении задач.



Рекомендуется в аудитории решить одну или две из представленных по конкретной теме задач, а остальные задачи дать студентам для самостоятельной работы. Если у студентов возникнут вопросы в процессе самостоятельного решения задач, необходимо их рассмотреть в начале следующего практического занятия.

Третья, заключительная часть занятия, должна посвящаться экспресс-контролю знаний студентов. На этот этап целесообразно отвести не более 20 минут в конце практического занятия. Формы контроля знаний студентов могут быть различными: ответы на тестовые задания, решение небольшой по объему задачи. При этом контроль можно осуществлять как на каждом занятии, так и по окончании изучения всей темы в целом.

Выбор частоты, формы и содержания проведения экспресс-контроля осуществляется преподавателем самостоятельно. В конце практического занятия (за 2-3 минуты до конца) преподаватель подводит его итоги, дает оценку знаний выступивших на занятии студентов и формулирует домашнее задание на следующее практическое занятие.

Рекомендации для студентов

Подготовку к семинарским занятиям студентам следует осуществлять систематически, так как все темы дисциплины логически взаимосвязаны. Основой для подготовки студентов к семинарским занятиям являются материалы лекций, основной целью которых является рассмотрение наиболее важных вопросов, связанных с изучением конкретной темы в рамках данной учебной дисциплины.

Студентам необходимо уделять одинаковое внимание как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание следует обратить на работу с аналитическими материалами и фактическими данными.

При подготовке к семинарским занятиям студенты должны использовать не только материалы лекций, но и нормативно-правовые акты, учебную литературу, ресурсы интернета, статьи из научных периодических российских и зарубежных изданий. Это позволит им глубже проникнуть в суть изучаемого явления или процесса.

Для лучшего усвоения материалов по каждой из тем дисциплины, студентам необходимо перед практическим занятием проработать материал данной темы, содержащийся в рекомендуемом списке литературы. В ходе практического занятия студенты должны активно участвовать в обсуждении



вопросов по предлагаемой теме, доводить все задачи до окончательного решения, а в случае возникновения недопонимания и затруднений обращаться к преподавателю за необходимыми пояснениями.

Студентам, пропустившим занятия по какой-либо причине, необходимо самостоятельно выполнить задание пропущенного семинарского занятия, и отчитаться о результатах проделанной работы на консультации в ходе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не отработавшие материалы пропущенных занятий, а также не принимавшие активного участия в обсуждении теоретических и практических вопросов в ходе практического занятия, могут получить более низкие аттестационные баллы в ходе проведения текущей аттестации.



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. Kaspersky
2. LMS Moodle
3. Microsoft Office (Windows)
4. Astra Linux

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Thomson Research. [Официальный сайт]. URL: <http://research.thomsonib.com/>.
4. Информационная система Bloomberg
5. <http://www.valuer.ru/> - портал российских оценщиков
6. <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
7. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Помещение для самостоятельной работы** обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.



3. Библиотека, читальный зал

4. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)