



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита

КОРПОРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.04.08 Финансы и кредит

Код и наименование направления подготовки/специальности

Направленность «Корпоративные финансы»

Наименование направленности (профиля)/ специализации

Уровень высшего образования: *магистратура*

Форма обучения: очная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

Корпоративная финансовая политика
Рабочая программа дисциплины

Составитель:

к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Е.В.Черникина

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 3 от 28 марта 2024 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка	4
1.1. Цель и задачи дисциплины	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
2. Структура дисциплины	6
3. Содержание дисциплины	6
4. Образовательные технологии	8
5. Оценка планируемых результатов обучения	8
5.1. Система оценивания	8
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине	9
5.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	11
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	16
6.1. Список источников и литературы	16
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимый для освоения дисциплины	18
6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы	18
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины	18
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов	18
9. Методические материалы	21
9.1. Планы практических занятий	21
9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ	23
Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины	25

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины – состоит в формировании знаний и навыков в области корпоративной финансовой политики в условиях рыночной экономики.

Задачи дисциплины:

- сформировать теоретические знания в области финансовой политики организации как части корпоративной политики и относительно самостоятельной ее сферы.
- изучить основные направления краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации;
- сформировать навыки аналитической работы;
- сформировать навыки оценки финансовой политики предприятия и принятия стратегических решений с учетом данных о внешней и внутренней среде корпорации.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен анализировать факторы стоимости корпорации и уметь их оценивать	ПК-1.3 Осуществляет поиск и анализ данных о внешней и внутренней среде корпорации	Знать: терминологический аппарат, содержание, основы разработки и оценки корпоративной финансовой политики, основы построения, расчета и анализа системы показателей для оценки внутренней среды корпорации Уметь: собирать и анализировать различные источники информации для подготовки аналитических материалов для решения задач финансовой политики организации в краткосрочном и долгосрочном периоде с учетом данных о внешней и внутренней среде корпорации. Владеть: терминологическим аппаратом, навыками сбора, самостоятельной подготовки аналитических материалов для решения задач финансовой политики организации, оценки финансовой политики организации и обоснования стратегических решений с учетом внешней и внутренней среды корпорации.
ПК-2 Способен анализировать, оценивать и разрабатывать методы управления корпоративными рисками	ПК-2.1 Оценивает основные риски и разрабатывает методы управления корпоративными рисками	Знать: основы оценки и управления рисками. Уметь: проводить оценку корпоративных рисков Владеть: навыками разработки мероприятий по управлению корпоративными рисками

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Корпоративная финансовая политика» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины «Корпоративная финансовая политика» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: Корпоративные финансы. Продвинутый уровень», «Финансовая среда бизнеса», «Поведение фирмы на финансовом рынке», «Корпоративный риск-менеджмент».

В результате освоения дисциплины формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин «Дивидендная политика фирмы», «Корпоративный налоговый менеджмент», «Оценка и управление стоимостью бизнеса» и прохождения преддипломной практики.

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
3	Лекции	10
3	Практические занятия	20
Всего:		30

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 60 академических часов.

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Корпоративная финансовая политика в системе стратегического управления

Финансовая политика как форма управления. Основные положения и цели разработки финансовой политики предприятия. Структура финансовой политики.

Субъекты и объекты финансовой политики. Внешняя и внутренняя среда корпорации. Финансовые отношения как объект финансовой политики, их группы и назначение. Финансовые ресурсы как объект финансовой политики.

Принципы организации финансовой политики предприятия.

Организационная культура финансовой деятельности как системообразующий элемент эффективного финансового менеджмента. Характеристика ее составляющих элементов и их место в формировании финансовой политики фирмы.

Информационное обеспечение финансовой политики.

Виды финансовой политики предприятия и их характеристика: краткосрочная и долгосрочная финансовая политика, финансовая политика в сферах формирования и использования финансовых ресурсов.

Предприятие как социально-экономическая система отдельных функциональных подразделений. Понятие функциональной политики и их место в системе стратегического корпоративного управления. Взаимосвязь и координирование функциональных политик (финансовой, маркетинговой, кадровой, технологической службой, инвестиционной и других) в рамках единой корпоративной политики.

Тема 2. Долгосрочная корпоративная финансовая политика

Инвестиционная привлекательность бизнеса. Понятие инвестиционной политики предприятия. Технология формирования инвестиционной политики. Направления разработки инвестиционной политики: исследование и учет условий внешней

инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка, анализ результатов инвестирования предприятия в предшествующем периоде, поиск и выбор объектов инвестирования предприятия с учетом их эффективности, поиск и выбор источников привлечения инвестиций для развития предприятия.

Понятие дивидендной политики предприятия. Основные направления разработки дивидендной политики: выбор типа дивидендной политики, выбор срока и порядка выплаты дивидендов, определение эффективности дивидендной политики предприятия. Типы дивидендной политики предприятия («консервативный», «компромиссный» и «агрессивный»), методики дивидендных выплат. Источники и формы выплаты дивидендов, ограничения по выплате дивидендов по акциям. Показатели оценки эффективности дивидендной политики.

Тема 3. Краткосрочная корпоративная финансовая политика

Политика управления оборотным капиталом предприятия. Технология формирования политики управления оборотными активами. Процесс разработки политики управления оборотными активами. Политика управления денежными активами предприятия. Цели и задачи управления денежными средствами и ликвидностью предприятий. Организация денежного обращения на предприятии. Модели определения оптимального остатка денежной наличности. Определение оптимального остатка денежных средств организации (Модели Баумоля-Тобина, Миллера-Орра, Стоуна). Управление ликвидностью предприятия.

Политика управления кредиторской задолженностью предприятия. Цели и задачи управления кредиторской задолженностью предприятия. Оптимизация структуры кредиторской задолженности предприятия. Методы управления кредиторской задолженностью предприятия.

Политика управления финансированием текущей деятельности предприятия. Способы финансирования деятельности предприятия. Краткосрочная политика управления расходами предприятия. Политика управления прибылью предприятия: цель, объект, задачи. Ключевые показатели маржинального анализа. Операционный леверидж и его использование при формировании операционной финансовой политики.

Политика управления заемным капиталом предприятия. Содержание процесса оптимизации структуры капитала. Цена капитала.

Понятие и общие принципы формирования учетной политики предприятия. Технология формирования учетной политики. Направления разработки учетной политики предприятия: организация учетной политики предприятия, оценка влияния учетной политики на финансовые показатели деятельности предприятия. Оформление учетной политики: документация, учет условий изменения учетной политики.

Понятие и принципы осуществления налоговой политики предприятия. Основные направления налоговой политики предприятия: выбор схемы налогового учета, выбор способов оптимизации налогов, налоговое планирование. Налоговая нагрузка на предприятии. Налоговое поведение. Сущность налогового учета, противоречия налогового и бухгалтерского учета. Выбор основных способов оптимизации налогов.

Тема 4. Организация разработки и реализации финансовой политики. Анализ рисков развития бизнеса. Эффективность финансовой политики организации.

Общий алгоритм разработки финансовой политики организации. Оценка исходной финансовой позиции. Комплексный анализ финансового состояния фирмы. Определение величины имеющегося финансового потенциала. Определение потребности в дополнительном внешнем финансировании, исходя из корпоративной стратегии. Оценка рабочего капитала предприятия. Факторы, влияющие на потребность во внешнем финансировании и способность фирмы к обеспечению роста. Внутренний рост и устойчивый рост предприятия. Выбор альтернативных форм дополнительного внешнего финансирования.

Анализ рисков развития бизнеса. Аналитический процесс управления риском, методы количественной и качественной оценки рисков. Основные этапы процесса управления риском. Методы управления рисками.

Реализация финансовой политики. Соотношение понятий «эффект» и «эффективность». Ключевые экономические показатели результатов и эффективности деятельности фирмы. Структура баланса. Основные показатели, характеризующие эффективность управления финансами фирмы.

Подходы в научной литературе к оценке результатов, результативности и эффективности финансовой политики фирмы.

Результат финансовой политики как отражение степени ее соответствия интересов всех заинтересованных субъектов отношений. Система результатов финансовой политики: общий, финансовый и частные.

Общие результаты финансовой политики: обеспечение сбалансированности интересов фирмы и всего сообщества стейкхолдеров, соответствие финансовой политики корпоративной стратегии. Показатели, используемые для оценки результатов.

Финансовые результаты финансовой политики: величина капитала, финансовый потенциал, принимаемый риск. Показатели, используемые для оценки результатов.

Частные результаты финансовой политики (по отдельным ее элементам).

Эффективность финансовой политики как отражение грамотности финансовых решений. Показатели, используемые для оценки эффективности.

4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Система контроля знаний магистрантов по учебной дисциплине «Корпоративная финансовая политика» соответствует учебному плану основной образовательной программы.

Текущий контроль знаний предусматривает проверку тестов, проверку выполнения практических заданий, ответы магистрантов на контрольные вопросы по темам курса. Промежуточный контроль знаний проводится в форме итоговой контрольной работы и оценивается до 40 баллов.

Сведения для проведения рейтингового контроля представлены в таблице.

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
ответы на контрольные вопросы	1 балл	10 баллов
участие в дискуссии на семинаре	1 балл	10 баллов
решение практических заданий	5 балла	20 баллов
тестирование	20 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация - экзамен		40 баллов
Итого за семестр		100 баллов

Полученный совокупный результат (максимум 100 баллов) конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100 балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS	
95 - 100	отлично	зачтено	A	
83 - 94			B	
68 - 82	хорошо		C	
56 - 67			удовлетворительно	D
50 - 55				E
20 - 49			FX	

5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей. Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании ответов на контрольные вопросы и участия в дискуссии на семинаре учитываются:

- степень раскрытия содержания материала; изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала; знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков (0-1 балл).

При оценивании практических заданий учитывается:

- ответ обучающегося на задание содержит 80% и более правильного решения (4-5 балла).
- Ответ обучающегося на задание содержит 30-79 % правильного решения (2-3 балла)
- Ответ обучающегося на задание содержит менее 30% правильного решения (0-1 балл).

При оценке выполнения тестов учитывается:

- правильный ответ на тестовое задание – 2 балла;
- частично правильный ответ – 1 балл.
- неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

Промежуточная аттестация (экзамен)

Промежуточный контроль проводится в виде итоговой контрольной работы, которая включает ответы на контрольные вопросы (теоретического характера) и выполнение проекта по экспертизе /оценке финансовой политики компании.

Проект предполагает проведение экспертизы финансовых политик 2-х компаний и подготовку презентации (аргументированное подтверждение или опровержение гипотезы об эффективности проводимой финансовой политики анализируемых компаний (в краткосрочном и долгосрочном периоде):

1. Обучающийся выбирает две компании (предпочтительно с государственным участием и без государственного участия) например, Алроса, АФК Система, Северсталь, Магнит, Мечел, ММК, НЛМК, Роснефть, Газпром, Лукойл, Сургутнефтегаз, Интеррао ЕЭС, Русал, Русгидро, Металлоинвест и др.

Проект включает

1. теоретические тезисы о рассматриваемых направлениях финансовой политики, критериях оценки финансовой политики выбранных компаний.

2. краткую характеристику компаний

3. За период 5-10 лет проанализировать

3.1. Особенности краткосрочной финансовой политики (управление ликвидностью, финансовой устойчивостью, рентабельностью, денежными потоками, управление оборотным капиталом, показатель уровня налоговой нагрузки по налогу на прибыль), управление структурой капитала

3.2. Особенности долгосрочной финансовой политики (дивидендная политика, инвестиционное развитие, инвестиции в социальные проекты, рыночная капитализация, показатели роста компаний)

3.3. Основные выводы

Проект должен включать список использованных источников и литературы и приложение с расчетами.

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 10 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объеме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (9-10 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины.. (7-8 баллов)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (5-6 баллов)

- Обучающийся ответил не в полном объеме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (до 4 баллов).

При оценке проекта финансовой политики организации учитывается:

- показывается понимание проблемы, которой посвящено выступление, демонстрируется способность логично и аргументировано доказывать собственную позицию и делать выводы. Рассчитаны основные показатели, характеризующие различные виды финансовой политики организации, сформулированы аргументированные выводы. Показывается знание основных понятий, категорий, понимание системы закономерностей, влияние различных факторов на ситуацию в организации (18-20 баллов);
- показывается понимание проблемы, которой посвящено выступление, частично демонстрируется способность логично и аргументировано доказывать собственную позицию и делать выводы. Рассчитаны показатели, характеризующие отдельные виды финансовой политики организации, сделаны выводы. Показывается знание закономерностей, причин развития экономических явлений, но частичное понимание влияния различных факторов на экономические процессы (13-17 баллов);
- показывается частичное понимание проблемы, которой посвящено выступление, не демонстрируется способность логично и аргументировано доказывать собственную позицию и делать выводы. Рассчитан узкий круг показателей. Показывается знания

отдельных проблем, нет четкости в понимании отдельных закономерностей, причин развития экономических явлений (6-12 баллов).

- Показывается непонимание проблемы, которой посвящено выступление, не демонстрируется способность логично и аргументировано доказывать собственную позицию и делать выводы. Рассчитан достаточно узкий круг показателей, выводы не сформулированы и (или) не аргументированы. Показывается незнание закономерностей, нет понимания влияния различных факторов на экономические процессы (0-5 баллов)

Оценочные средства для текущего контроля

Дискуссионные вопросы:

по теме 1: (ПК-1)

1. Раскройте утверждение о том, что финансовая политика выступает, с одной стороны, фактором реализации корпоративной стратегии ее ключевым элементом, а с другой – результатом ее реализации.

2. Чем обусловлено наличие у финансовой политики целей двух типов и двух основных проблем?

3. В чем проявляется роль собственников организации в процессе разработки финансовой политики?

4. Обоснуйте утверждение о том, что грамотно поставленные цели – залог успеха финансовой политики.

по теме 2: (ПК-1)

1. Обоснуйте положение о том, что не всегда целесообразно использовать финансовый и операционный левверидж.

по теме 3: (ПК-1)

1. Обоснуйте утверждение о том, что состояние денежных потоков отражает эффективность финансового менеджмента.
2. Обоснуйте влияние жизненного цикла компании на управление денежными потоками.

по теме 4: (ПК-1, ПК-2)

1. Объясните основные стратегии управления рисками в сфере реальной экономики.
2. Опишите основные способы минимизации рисков.
3. В чем состоят особенности количественной оценки риска реализации долгосрочных инвестиционных проектов?
4. На каком этапе разработки финансовой политики осуществляется учет функциональных задач других подразделений организации в рамках общекорпоративной стратегии? Почему?

Практические задания:

по теме 1 (ПК-1)

1. Имеются следующие данные об организации: коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования составляет 0,5; балансовые показатели: запасы 3000 тыс.руб., долгосрочные обязательства 1000 тыс.руб., собственный капитал 7000 тыс.руб. Определите стоимость внеоборотных активов предприятия.

2. Практическое задание по подготовке проекта финансовой политики организации.

по теме 2 (ПК-1)

1. Чистая прибыль предприятия к распределению составляет 30 тыс. руб. Число акций предприятия, находящихся в обращении, составляет 3000 шт. Сумма выплачиваемых дивидендов составляет 12 тыс. руб. Определите сумму дивидендов, приходящуюся на одну акцию, коэффициент дивидендных выплат, прибыль в расчете на одну акцию.
2. Рассматриваемый компанией проект требует инвестиций в размере 150 млн. руб. Планируемый доход в течение 12 лет составит 20 млн. руб. Целесообразно ли осуществление такой инвестиции, если ставка дисконтирования составляет 14 %?
3. Сравните по критериям NPV, IRR и PI два проекта, если ставка дисконтирования 13 %.

Проекты	Инвестиции, млн. руб.	Денежные поступления по годам, млн. руб.			
		1	2	3	4
1	- 20 000	7000	7000	7000	7000
2	- 25 000	2500	5000	10 000	20 000

4. На основе данных финансовой отчетности публичной компании (МСФО, РСБУ) провести анализ денежных потоков компании за 3-5 лет, сделать выводы.
5. Практическое задание по подготовке проекта финансовой политики организации.

по теме 3,4 (ПК-1, ПК-2)

1. Ежегодные потребности организации в наличности составляют 20 млн. ден.ед Каков оптимальный размер перевода денежных средств по модели Баумоля, и каков минимальный остаток наличности, если доход от инвестирования в рыночные ценные бумаги 3 % в месяц, стоимость перевода средств из ценных бумаг в наличность 100 ден. ед.
2. На основе официальных данных компаний охарактеризовать основные риски, сделать выводы.
3. На основе данных финансовой отчетности публичной компании (МСФО, РСБУ) провести факторный анализ показателей рентабельности, сделать выводы.
4. На основе данных финансовой отчетности (МСФО, РСБУ) публичной компании рассчитать показатели роста компании (внутренний, устойчивый рост), сделать выводы.

Примеры тестовых заданий: (ПК-1, ПК-2)**ПК-1**

1. На выбор финансовой политики компании влияют внешние факторы:
 - а) макроэкономическая ситуация, конъюнктура рынков, степень либерализации законодательства;
 - б) макроэкономическая ситуация, налоговая и инвестиционная политика компании;
 - в) инфляция, цены на продукцию естественных монополий.
2. К краткосрочной финансовой политике компании не относится:
 - А) инвестиционная политика;
 - Б) политика управления запасами, политика управления дебиторской и кредиторской задолженностью;

В) политика управления денежными активами

3. Укажите показатели, не рассчитываемые при проведении операционного анализа деятельности предприятия: (ПК-1)

- А) расчет эффекта финансового рычага;
- Б) расчет эффекта операционного рычага;
- В) расчет WACC;
- Г) расчет точки безубыточности.

ПК-2

4. Главная цель системы управления рисками в организации - это:

- А) стабильность положения на рынке;
- Б) обеспечение прибыльности производства;
- В) сохранение кадрового потенциала;
- Г) успешное функционирование в условиях неопределенности.

5. Процесс снижения риска за счет увеличения разнообразия видов деятельности, рынков сбыта или каналов поставок носит название:

- А) конвергенция;
- Б) фокусирование;
- В) диверсификация;
- Г) дифференцирование

Оценочные средства для промежуточного контроля

Контрольные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации (ПК-1, ПК-2)

1. Содержание финансовой политики предприятия: понятие, предмет финансовой политики, субъекты, объекты управления при разработке финансовой политики. ПК-1
2. Финансовые ресурсы как объект финансовой политики фирмы: источники и способы формирования и направления их использования: дискуссионный аспект ПК-1
3. Финансовые отношения как объект финансовой политики фирмы: дискуссионный аспект. ПК-1
4. Финансовая культура и финансовая философия бизнеса, их значение в финансовой политике предприятия ПК-1
5. Цели, проблемы, стратегические направления в финансовой политике. Место и роль финансовой политики как функциональной в системе корпоративной политики. ПК-1
6. Принципы финансовой политики предприятия. ПК-1
7. Виды финансовой политики организации. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика, политика в сферах формирования и использования финансовых ресурсов предприятия. ПК-1
8. Понятие и общие принципы формирования учетной политики предприятия ПК-1
9. Налоговая политика организации: ее правовые основы, общее содержание, цель, типы, задачи. Методы оптимизации налогообложения. ПК-1
10. Политика управления оборотными активами: общее содержание, этапы и их характеристика. ПК-1

11. Политика управления запасами: общее содержание, методы управления запасами, показатели оценки. ПК-1
12. Политика управления денежными активами: цель, основные задачи, общее содержание, влияющие факторы. ПК-1
13. Структура денежного потока. Главная стратегическая цель, общее содержание управления денежными потоками и влияющие факторы. ПК-1
14. Понятие и основные этапы разработки политики управления дебиторской задолженностью предприятия. ПК-1
15. Понятие и процесс разработки политики управления кредиторской задолженностью предприятия. ПК-1
16. Операционная финансовая политика: общее содержание, цель, задачи, показатели маржинального анализа. ПК-1
17. Политика управления прибылью и рентабельностью организации. ПК-1
18. Политика улучшения платежеспособности предприятия: понятие, факторы, влияющие на платежеспособность, основные этапы. ПК-1
19. Политика улучшения финансовой устойчивости предприятия: понятие, факторы, влияющие на финансовую устойчивость, основные этапы. ПК-1
20. Понятие инвестиционной политики предприятия. Направления разработки инвестиционной политики предприятия ПК-1
21. Политика управления заемным капиталом предприятия: цель, задачи, основные этапы. ПК-1
22. Дивидендная политика предприятия: понятие, цель, задачи. Типы дивидендной политики, методики дивидендных выплат. ПК-1
23. Анализ рисков развития бизнеса. ПК-2
24. Методы количественной и качественной оценки рисков. ПК-2
25. Основные этапы процесса управления риском. ПК-2
26. Методы управления рисками. ПК-2
27. Результаты финансовой политики предприятия: общие результаты, финансовый результат, частные результаты финансовой политики. ПК-1
28. Критерии оценки эффективности финансовой политики организации: подходы к пониманию и оценке. ПК-1

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Список источников и литературы

Источники

Основные

1. О несостоятельности (банкротстве). Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 27.12.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01), утв. Приказом МФ РФ от 30.03.2001г. № 26н [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

3. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), утв. Приказом МФ РФ от 06.10.2008г. №106н [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Дополнительные

4. Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть первая. Федеральный закон от 30.11.1994г. № 51-ФЗ. Часть вторая. Федеральный закон от 26.01.1996г. № 14-ФЗ. ((ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. №146-ФЗ (в ред. от 29.05.2019 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
6. Федеральный закон от 26.12.1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 15.04.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон от 08.02.1998г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 23.04.2018) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
8. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществленной в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 № 39-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
9. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организаций» (ПБУ 9/99), утв. Приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999г. № 32н (ред. от 06.04.2015) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
10. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организаций» (ПБУ 10/99), утв. Приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999г. № 33н (ред.06.04.215) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
11. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99), утв. МФ РФ от 06.07.1999г. № 43н ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Литература

Основная

1. Долгосрочная финансовая политика организации : учебное пособие / Е. Н. Карпова, О. М. Кочановская, А. М. Усенко, А. А. Коновалов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=397744>
2. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник / Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=399874>
3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/analiz-i-ocenka-riskov-v-biznese-510969#page/1>

Дополнительная:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко ; под редакцией А. И. Афоничкина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-finansovaya-politika-predpriyatiya-514954>
2. Нефинансовые факторы формирования финансовой политики компании: состав, структура, взаимосвязи : монография / И.Е. Хвостова, А.С. Макаров, А.Е. Новак, А.В. Ларин. — Москва : ИНФРА-М, 2021. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=370552>
3. Казакова, Н. А. Современный стратегический анализ : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/sovremennyy-strategicheskiy-analiz-511185#page/1>

6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимый для освоения дисциплины

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru
 ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru
 Cambridge University Press
 ProQuest Dissertation & Theses Global
 SAGE Journals
 Taylor and Francis
 JSTOR

6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsu.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
 - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
 - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
 - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- для глухих и слабослышащих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
 - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
 - экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих:
 - в печатной форме увеличенным шрифтом;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
 - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
 - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
 - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
 - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
 - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
 - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы практических занятий

Тема 1. Корпоративная финансовая политика в системе стратегического управления

Вопросы для обсуждения:

1. В чем различие реактивного управления финансами предприятия и управления, основанного на разработке финансовой политики?
2. По каким направлениям разрабатывается финансовая политика предприятия?
3. Какие виды финансовой политики разрабатываются? Определите их состав.
4. В чем различаются понятия «финансовые ресурсы» и «финансовый потенциал» предприятия?
5. Что собой представляет «финансовая культура бизнеса»? Каков ее состав и место в финансовой политике фирмы?
6. Каким образом формирование организационной финансовой культуры способствует повышению эффективности управления финансами?
7. Каковы элементы долгосрочной финансовой политики? Каковы элементы краткосрочной финансовой политики?
8. Раскройте утверждение о том, что финансовая политика выступает, с одной стороны, фактором реализации корпоративной стратегии ее ключевым элементом, а с другой – результатом ее реализации.
9. Чем обусловлено наличие у финансовой политики целей двух типов и двух основных проблем?
10. В чем проявляется роль собственников организации в процессе разработки финансовой политики?
11. Охарактеризуйте основные корпоративные риски.
- 12.
13. Обоснуйте утверждение о том, что грамотно поставленные цели – залог успеха финансовой политики.

Тема 2. Долгосрочная корпоративная финансовая политика

Вопросы для обсуждения:

1. Что является ценой разных источников капитала фирмы?
2. Какой процесс в первую очередь определяет возможности инвестиций и получение будущих прибылей? От кого он зависит?
3. В чем общее содержание дивидендной политики и ее ключевая роль в стратегическом управлении фирмой?
4. Какие известны теории дивидендных выплат и существует ли оптимальная дивидендная политика?

5. В чем принципиально различаются типы дивидендной политики?
6. В чем суть дилеммы финансового менеджмента?
7. В чем состоит содержание инвестиционной политики предприятия?
8. Каковы основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки?
9. Обоснуйте положение о том, что не всегда целесообразно использовать финансовый и операционный левверидж.

Тема 3. Краткосрочная корпоративная финансовая политика

Вопросы для обсуждения:

1. С какими объектами управления связана краткосрочная финансовая политика?
2. В чем состоят стратегическая цель и задачи политики в сфере оборотного капитала?
3. Интересы каких подразделений фирмы должны быть совмещены в сфере управления оборотным капиталом?
4. Что является признаками консервативной, умеренной или агрессивной политики управления текущими активами и пассивами?
5. Какие финансовые задачи решаются в сфере управления текущими активами и пассивами?
6. В чем состоит цель кредитной политики фирмы и с каким риском она может быть связана?
7. К какому соотношению необходимо стремиться в управлении дебиторской и кредиторской задолженностями и почему?
8. Какие можно использовать модели в управлении запасами?
9. Какие основные задачи решаются в сфере политики управления денежными активами?
10. Операционная финансовая политика: необходимость, роль, цель, объект, задачи и пути их решения, общее содержание.
11. Каким образом решается задача оптимизации операционной прибыли?
12. Каким образом чувствительность прибыли связана с предпринимательским риском?
13. Предприятие должно стремиться к увеличению или к снижению точки безубыточности?
14. Какие показатели можно использовать для оценки результатов и эффективности операционной финансовой политики?
15. Какие элементы учетной политики предприятия влияют на финансовые показатели его деятельности?
16. Определите содержание допущений и требований к формированию учетной политики предприятия.
17. Каковы основные принципы, на которых осуществляется налоговая политика?
18. Охарактеризуйте основные модели налогового поведения российских компаний.
19. Каковы основные способы оптимизации налогообложения предприятия?
20. Обоснуйте утверждение о том, что состояние денежных потоков отражает эффективность финансового менеджмента.
21. Обоснуйте влияние жизненного цикла компании на управление денежными потоками.

Тема 4. Разработка и реализация финансовой политики организации. Анализ рисков развития бизнеса. Эффективность финансовой политики организации.

Вопросы для обсуждения:

1. Какова последовательность разработки финансовой политики предприятия?
2. Основные этапы процесса управления риском. Разъясните содержание и цели каждого этапа.
3. Опишите основные способы минимизации рисков.
4. Что представляют собой общие результаты финансовой политики. Каковы показатели их оценки?
5. Что представляют собой финансовые результаты финансовой политики. Каковы показатели для их оценки?
6. Что представляют собой частные результаты финансовой политики (по отдельным ее элементам) и показатели, используемые для их оценки.
7. Какими параметрами можно оценить эффективность финансовой политики предприятия?
8. Каким образом можно оценить эффективность финансовой политики в области достижения главной ее цели?
9. Приведите примеры динамики финансовых показателей, характеризующих положительные результаты финансовой политики предприятия.
10. На каком этапе разработки финансовой политики осуществляется учет функциональных задач других подразделений организации в рамках общекорпоративной стратегии? Почему?

9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ

Решение практических заданий, оформляется студентами в письменном виде.

При выполнении практического задания следует внимательно ознакомиться с полным текстом задания. Если возникли вопросы по тексту задания, необходимо уточнить их у преподавателя.

Если задание подразумевает ответы на вопросы, то текст ответа необходимо сформулировать самостоятельно, т.е. «своими словами», привести аргументы, примеры из практики. Не допускается использование в качестве ответа только цитат с веб-сайтов или других источников.

При подготовке к решению тестовых заданий необходимо повторить соответствующие разделы учебника, учебных пособий по данной теме и конспектов занятий. Изучить структуру теста, оценить объем времени, выделяемого на данный тест, увидеть, какого типа задания в нем содержатся.

Лучше начинать отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений, пока не останавливаясь на тех, которые могут вызвать долгие раздумья. Это позволит успокоиться и сосредоточиться на выполнении более трудных вопросов.

Если вы не знаете ответа на вопрос или не уверены в правильности, следует пропустить его и отметить, чтобы потом к нему вернуться.

Психологи советуют думать только о текущем задании, необходимо концентрироваться на текущем вопросе и находить решения, подходящие именно к нему.

Многие задания можно быстрее решить, если не искать сразу правильный вариант ответа, а последовательно исключать те, которые явно не подходят. Метод исключения позволяет в итоге сконцентрировать внимание на одном-двух вероятных вариантах.

Процесс угадывания правильных ответов желательно свести к минимуму, так как обучающийся может забыть об использовании имеющихся накопленных в учебном процессе знаний, и будет надеяться на удачу. Если уверенности в правильности ответа нет, но интуитивно появляется предпочтение, то психологи рекомендуют доверять интуиции, которая считается проявлением глубинных знаний и опыта, находящихся на уровне подсознания.

Рассчитывать выполнение заданий нужно всегда так, чтобы осталось время на проверку и доработку (примерно 1/3-1/4 запланированного времени). В этом случае останется время на решения более сложных вопросов, которые ранее были пропущены.

. Для подготовке итогового проекта финансовой политики к занятию магистрант выбирает и аргументирует показатели оценки эффективности финансовой политики и проводит соответствующие расчеты. Магистранты заканчивают подготовку проекта финансовой политики фирмы оформляется в виде письменной работы, которая должна содержать:

- общую характеристику фирмы, на базе которой разрабатывался проект финансовой политики,
- исходные условия,
- Раскрытие этапов разработки финансовой политики фирмы с необходимыми расчетами,
- заключение о целесообразности проводимой ранее финансовой политики,
- предполагаемый и обоснованный вариант корпоративной стратегии на основе проведенного анализа внешней и внутренней среды данной организации,
- рекомендации по корректировке проводимой финансовой политики фирмы с целью достижения общекорпоративных и финансовых целей.

Презентацию 10 слайдов.

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – состоит в формировании знаний и навыков в области корпоративной финансовой политики в условиях рыночной экономики.

Задачи дисциплины:

- сформировать теоретические знания в области финансовой политики организации как части корпоративной политики и относительно самостоятельной ее сферы.
- изучить основные направления краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации;
- сформировать навыки аналитической работы;
- сформировать навыки оценки финансовой политики предприятия и принятия стратегических решений на микроуровне.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- терминологический аппарат, содержание, основы разработки и оценки корпоративной финансовой политики, основы построения, расчета и анализа системы показателей для оценки внутренней среды корпорации;
- основы оценки и управления рисками.

Уметь:

- собирать и анализировать различные источники информации для подготовки аналитических материалов для решения задач финансовой политики организации в краткосрочном и долгосрочном периоде с учетом данных о внешней и внутренней среде корпорации;
- проводить оценку корпоративных рисков.

Владеть:

- терминологическим аппаратом, навыками сбора, самостоятельной подготовки аналитических материалов для решения задач финансовой политики организации, оценки финансовой политики организации и обоснования стратегических решений с учетом внешней и внутренней среды корпорации;
- навыками разработки мероприятий по управлению корпоративными рисками.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единицы.