



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Утверждаю
Проректор по
учебно-методической работе
«МГОТУ»

Н. В. Бабина

« 28 » *август* 2020 г.

ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖИНИРНОГО БИЗНЕСА

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

МОДУЛЯ

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

ДИСЦИПЛИНА

«КОРПОРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев

2020

Автор: Трущенко И.В., Краснобаева И. А. Рабочая программа дисциплины: Корпоративная финансовая политика. – Королев МО: МГОТУ, 2020 г.

Рецензент: д.э.н., профессор Овсийчук В. Я.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика», профиль Финансы и кредит и Учебного плана, утвержденного Ученым советом МГОТУ. Протокол № 9 от 28.04.2020 г.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Самошкина М.В., к.э.н., доцент <i>Самошкина</i>	<i>Самошкина</i> М.В. К. Э. Н. доцент <i>Самошкина</i>		
Год утверждения (переподтверждения)	2020	2021	2022	2023
Номер и дата протокола заседания кафедры	<i>N 8 от 19.03.20</i>	<i>N 11 от 28.05.21</i>		

Рабочая программа согласована:

Руководитель ОПОП *Викулина* к.э.н., доцент Е. В. Викулина

Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:

Год утверждения (переподтверждения)	2020	2021	2022	2023
Номер и дата протокола заседания УМС	<i>N 7 от 28.04.20</i>	<i>N 7 от 15.06.21</i>		

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП

Целью изучения дисциплины является:

1. получение системного представления о методологии экономического анализа, об аналитических инструментах и методах обоснования управленческих решений по различным аспектам деятельности коммерческих организаций;
2. формирование у студентов практических навыков решения аналитических задач;
3. обучение методам использования теоретических знаний в конкретных ситуациях;
4. стимулирование обучающихся к применению современных способов исследования и новых информационных технологий.

В процессе обучения студент приобретает и совершенствует следующие компетенции.

общекультурные компетенции

способностью анализировать основные этапы и закономерности исторического развития общества для формирования гражданской позиции (ОК-2);

способностью работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия (ОК-5)

профессиональные компетенции

способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4).

Основными задачами дисциплины являются:

- формирование у студентов понятийно-терминологического аппарата по организации финансовых отношений и ведению финансовой деятельности компании;
- ознакомление с механизмами, инструментами, технологиями определения эффективных способов достижения финансовых целей, основываясь на базовых установках финансовой стратегии занимаемой стратегической финансовой позиции компании;
- развитие у студентов навыки оценки хозяйственной деятельности, имущественного и финансового положения предприятия, управления ценой и структурой капитала, использования методов разработки финансовых планов в соответствии со стратегическими и оперативными целями, правилами ведения рациональной инвестиционной деятельности;
- формирование навыков ориентировки при решении сложного комплекса проблем, связанных с управлением процесса движения капитала предприятия и денежными потоками, а также с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов в условиях нестабильной российской экономики.

После завершения освоения данной дисциплины студент должен:

знать:

- принципы, этапы формирования, особенности оценки и управления финансовой стратегией, сущность, цели, виды, технологию выбора и разработки финансовой политики, механизм проведения анализа хозяйственной деятельности предприятия;
- теории структуры капитала, методические основы ценообразования различных источников финансирования деятельности компании, многокритериальные системы выбора направлений вложения капитала, методы совершенствования системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью;

уметь:

- свободно оперировать категориями «приоритетные зоны финансового стратегического развития», «стратегическая финансовая позиция», «стратегический финансовый анализ», «финансовая стратегия», «финансовая политика», «стратегические цели финансового развития»;
- выдвигать гипотезы о причинах возникновения той или иной финансовой проблемы, о путях ее развития, последствиях и предлагать рациональные пути разрешения;
- разрабатывать конкретные эффективные направления финансовой политики предприятия;
- выбирать методы, средства, способы улучшения стратегической финансовой позиции организации, оценивать их эффективность и обеспечивать условия реализации наиболее целесообразные из них;

владеть:

- разработки корпоративной финансовой политики и доведения ее до прикладного уровня, применения экономических, статистических, математико-статистических методов и предикативных, нормативных и дескриптивных моделей проведения финансового анализа организации;
- применения научно методического инструментария в процессе долгосрочного и краткосрочного финансового планирования, определения оптимальной структуры капитала, расчета цены заемного и собственного капитала, средневзвешенной и предельной цены привлекаемых средств, разработки рациональной кредитной политики и политики управления дебиторской задолженностью с использованием расчетно-аналитического аппарата, формирования оптимального портфеля капиталовложений и портфеля финансовых активов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части ОПОП подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика».

Дисциплина базируется на ранее изученных дисциплинах учебного плана: Корпоративные финансы, Бухгалтерский учет и анализ, Финансы: ОК-3,6, ОПК-2, ПК-4,5.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при освоении прочих дисциплин учебного плана и написания выпускной квалификационной работы.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единиц, 72 часа.

Таблица 1

Виды занятий	Всего часов	Семестр			
		Первый	Второй	Третий	Шестой
Общая трудоемкость	72				72
ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ					
Аудиторные занятия	32				32
Лекции (Л)	16				16
Практические занятия (ПЗ)	16				16
Лабораторные работы (ЛР)	-				-
Самостоятельная работа	40				40
Курсовые работы, расчетно-графические работы	-				-
Контрольная работа, домашнее задание	+				+
Текущий контроль знаний (7 - 8, 15 - 16 недели)	Тест				Тест
Вид итогового контроля	зачет				зачет
ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ					
Виды занятий	Всего часов	Курс			
		Первый	Второй	Третий	Четвертый
Общая трудоемкость	72				72
Аудиторные занятия	8				8
Лекции (Л)	4				4
Практические занятия (ПЗ)	4				4
Лабораторные работы (ЛР)	-				-
Самостоятельная работа	64				64
Курсовые работы, расчетно-графические работы	-				-
Контрольная работа, домашнее задание	+				+
Вид итогового контроля	зачет				зачет

4. Содержание дисциплины

4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

Наименование тем	Лекции, час	Практические занятия, час	Занятия в интерактивной форме, час	Код компетенций
Тема 1. Теоретические основы корпоративной финансовой политики	2/0,5	2/0,5	1/-	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 2. Политика формирования источников финансирования деятельности предприятия	2/0,5	2/0,5	1/1	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 3. Управление внеоборотными активами предприятия	2/0,5	2/0,5	1/1	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 4. Управление оборотными активами предприятия	2/0,5	2/0,5	1/1	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 5. Операционная финансовая политика предприятия	2/0,5	2/0,5	1/1	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 6. Финансовые аспекты управления эффективностью деятельности предприятия	2/0,5	2/0,5	1/-	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 7. Управление ценой и структурой капитала предприятия	2/0,5	2/0,5	1/-	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Тема 8. Разработка и оценка финансовой стратегии развития предприятия	2/0,5	2/0,5	1/-	ОК-2, ОК-5 ПК-4
Итого:	16/4	16/12	8/4	

4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Теоретические основы корпоративной финансовой политики

Определение понятия финансовой политики предприятия, ее цели и задачи, объект и предмет. Общие методические требования к процессам формирования и реализации финансовой политики предприятия. Классификация видов финансовой политики предприятия. Методы формирования финансовой политики предприятия. Принципы формирования краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия. Особенности финансовой политики предприятия в современных российских условиях: факторы внешнего и внутреннего характера.

Тема 2. Политика формирования источников финансирования деятельности предприятия

Способы финансирования деятельности предприятий. Понятие и принципы финансового обеспечения предприятия. Характеристика собственных финансовых ресурсов предприятия. Привлеченные и заемные средства предприятия. Управление собственным и заемным капиталом.

Источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия. Виды долгосрочного финансирования предприятия. Факторинг и финансовый лизинг как источник финансирования.

Эффект финансового рычага и его оценка: рентабельность скорректированных активов, рентабельность собственного капитала, средняя фактическая стоимость заемного капитала, фактическая процентная ставка, плечо и дифференциал финансового рычага, эффект и уровень финансового рычага.

Тема 3. Управление внеоборотными активами предприятия

Политика управления внеоборотными активами предприятия. Этапы политики управления внеоборотными активами предприятия: анализ внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде, оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов, обеспечение своевременного обновления внеоборотных активов, обеспечение эффективного использования внеоборотных активов, формирование принципов и оптимизация структуры источников финансирования внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов. Управление нематериальными активами предприятия. Управление основными средствами предприятия.

Управление финансовыми вложениями предприятия. Характеристики финансовых вложений. Коэффициент приобретения финансовых вложений. Коэффициент продажи финансовых вложений. Доходность участия в уставном капитале других организаций. Доходность предоставленных займов. Текущая доходность вложений в ценные бумаги. Доходность дебиторской задолженности, приобретенной на основании уступки права требования.

Тема 4. Управление оборотными активами предприятия

Понятие оборотных активов предприятия. Кругооборот оборотных активов. Зависимость степени риска, прибыли от обеспеченности предприятия оборотными активами. Классификация оборотных активов. Производственный, операционный и финансовый циклы. Характеристика финансовых циклов. Политика управления оборотным капиталом предприятия. Эффективность управления оборотным капиталом предприятия. Расчет потребности в оборотном капитале. Разработка стратегии финансирования оборотных активов предприятия.

Оптимизация объема и структуры, минимизация затрат по обслуживанию запасов. Разработка эффективной кредитной политики предприятия в области управления дебиторской задолженностью.

Политика управления высоколиквидными активами. Оценка эффективности использования оборотных активов предприятия.

Тема 5. Операционная финансовая политика предприятия

Доходы и расходы: понятие, сущность, виды. Планирование выручки от реализации продукции: метод прямого счета; расчетный метод; факторы, оказывающие влияние на величину выручки; направления использования выручки.

Прибыль: сущность, виды. Схема взаимосвязки доходов и расходов предприятия. Управление прибылью и рентабельностью. Производственный леверидж: планирование постоянных и переменных расходов; влияние переменных и постоянных затрат на величину прибыли; сила воздействия производственного рычага.

Тема 6. Финансовые аспекты управления эффективностью деятельности предприятия

Разработка стратегии управления рентабельностью собственного капитала предприятия. Управление ростом бизнеса: мультипликатор собственного капитала, маржа прибыли, оборачиваемость активов, показатель реинвестирования прибыли. Оценка бизнес-процессов: финансовые и нефинансовые показатели; стратегические и функциональные показатели; лаговые и последующие показатели; система показателей оценки бизнес-процессов предприятия в зависимости от различных функциональных процессов предприятия.

Тема 7. Управление ценой и структурой капитала предприятия

Стоимость основных источников капитала. Понятие структуры и стоимости капитала. Определение цены основных источников капитала. Средняя взвешенная цена капитала.

Политика повышения эффективности и интенсивности использования капитала предприятия. Показатели эффективности и интенсивности использования капитала. Политика управления структурой капитала. Оценка взаимодействия финансового и операционного рычага.

Тема 8. Разработка и оценка финансовой стратегии развития предприятия

Формирование дивидендной политики предприятия. Методики дивидендных выплат. Методика постоянного процентного распределения прибыли. Методика фиксированных дивидендных выплат. Методика выплат гарантированного минимума и экстрадивидендов. Методика выплат по остаточному принципу. Методика выплат дивидендов акциями. Аналитические показатели: коэффициент дивидендных выплат, дивидендных выход, базовая прибыль на акцию, разводненная прибыль на акцию, показатель дивиденды, приходящиеся на одну акцию», показатель «дивидендная доходность».

Показатели инвестиционной привлекательности организации. Способы расчета показателей инвестиционного анализа. Сравнительная характеристика способов оценки инвестиционной привлекательности. Чистая приведенная стоимость, индекс прибыльности, доходность инвестиций по денежному потоку, модифицированная доходность инвестиций по денежному потоку, срок

окупаемости, эквивалентный аннуитет, приведенная стоимость эквивалентного аннуитета. Последовательность расчетов первым и вторым способом.

Разработка финансовой стратегии. Методика прогнозирования, исходные данные для прогнозных расчетов. Расчет показателей прогноза прибылей и убытков. Расчет показателей баланса. Расчет показателей движения денежных средств. Расчет значений важнейших экономических индикаторов. Первичные факторы стоимости бизнеса. Показатели динамики развития организации. Показатели эффективности деятельности. Показатели финансовой устойчивости. Показатели эффективности управления ресурсами.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине

«Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины».

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

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине приведен в Приложении 1.

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

Основная литература:

1. Корпоративные финансы: учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1013023>

2. Крамаренко, Т.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М.В. Нестеренко, А.В. Щенников, Орский гуманитарно-технолог. ин-т, Т.В. Крамаренко. — Орск : Изд-во ОГТИ, 2013. — 196 с. — ISBN 978-5-8424-0704-0. — Режим доступа: <https://rucont.ru/efd/304060>

Дополнительная литература:

1. Косова, Л. Н. Корпоративные финансы : учебное пособие / Л. Н. Косова. - Москва : РГУП, 2018. - 52 с. - ISBN 978-5-93916-705-5. - Текст: электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/document?id=364704>

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

<http://www.minfin.ru> - официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.

<https://bankir.ru>

<https://cbr.ru>

<https://www.moex.com>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MSOffice: Word, Excel, Power Point.

Информационные справочные системы:

1. Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.
2. Электронные книги: вся приведенная литература является электронным ресурсом.
3. Консультант Плюс.

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

Лекционные занятия:

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций / слайдов,
- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И
ИНЖИНЕРНОГО БИЗНЕСА**

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ**

**«КОРПОРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»
МОДУЛЯ**

«ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ»

(Приложение 1 к рабочей программе)

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: «Финансы и кредит»

Квалификация (степень) выпускника: Бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев,
2020

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)*	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции (или ее части), обучающийся должен:		
				знать	уметь	владеть
1.	ОК-2	способность анализировать основные этапы и закономерности исторического развития России, ее место и роль в современном мире в целях формирования гражданской позиции и развития патриотизма	Тема 1 – Тема 8	сущность, формы и функции исторического знания; история России как неотъемлемая часть всемирной истории.	анализировать социальную, экономическую информацию, планировать и осуществлять свою деятельность с учётом результатов этого анализа.	навыками публичной речи, аргументации, ведения дискуссии, логического анализа суждений, навыками критического восприятия информации.
2	ОК-5	способностью работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и	Тема 1 – Тема 8	- о духовности, духовной культуре; - нормы и принципы корпоративной и деловой этики; -	- реализовывать нормы и принципы деловой этики; - использовать этнокультурные особенности делового этикета в практической	- коммуникативными навыками устной и письменной речи;

		культурные различия		международные нормы и требования корпоративной и деловой этики	деятельности; -анализировать конфликтные ситуации;	
3	ПК-4	способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Тема 1 – Тема 8	основы построения, расчета и анализа современной системы показателей характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне	осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;	современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Код компетенции	Инструмент, оценивающий сформированность компетенции	Показатель оценивания компетенции	Критерии оценки
ОК-2, ОК-5, ПК-4	Тест	<p>А) полностью сформирована – 90% правильных ответов</p> <p>Б) частично сформирована – 70% правильных ответов</p> <p>В) не сформирована – 50% и менее правильных ответов</p>	<p>Например:</p> <p>Проводятся письменно. Время отведенное на процедуру - 30 минут.</p> <p>Неявка – 0 баллов.</p> <p>Критерии оценки определяются процентным соотношением.</p> <p>Удовлетворительно - от 51% правильных ответов.</p> <p>Хорошо - от 70%.</p> <p>Отлично – от 90%.</p> <p>Максимальная оценка – 5 баллов.</p>

ОК-2, ОК-5, ПК-4	Задачи	А) полностью сформирована Б) частично сформирована В) не сформирована	Например: Проводится в письменной форме. 1. выбор оптимального метода решения задачи (1 балл) 2. умение применить выбранный метод (1 балл) 3. логический ход решения правильный, но имеются арифметические ошибки в расчетах (1 балл). 4. решения задачи и получение правильного результата (2 балла) 5. задача не решена вообще (0 баллов) Максимальная оценка – 5 баллов.
------------------	--------	---	--

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

Задачи:

Задание 1. Рассчитайте стоимость источника «привилегированные акции», используя следующие данные. Номинал – 20000 тыс. руб., постоянный дивиденд 2000 тыс. руб., затраты на размещение – 5%.

Задание 2. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала и стоимость акции в соответствии с традиционной, современной и компромиссной теориями структуры капитала. Исходные данные следующие:

Показатели	
Прибыль до вычета процентов и налогов, тыс. руб.	1250
Инвестированный капитал, тыс. руб.	5000
Собственный капитал, тыс. руб.	4000
Количество акций (с номиналом 100 руб.) тыс. шт.	40
Заемный капитал, тыс. руб.	1000
Доля собственного капитала, %	80
Доля заемного капитала, %	20
Стоимость собственного капитала, %	25
Стоимость заемного капитала при традиционной и современной теориях структуры капитала, %	18
Стоимость заемного капитала с учетом издержек банкротства, %	22

Задание 3. Определите, какой из источников – обыкновенные акции, привилегированные акции или облигации, - выгоден компании, которая в базовом варианте не имеет ни долгового, ни гибридного капитала. Для обоснования используйте критерий «базовая прибыль на акцию». Рассчитайте также точки безразличия и определите интервалы, в пределах которых целесообразно привлечение долгового и гибридного капитала. Исходные данные следующие:

Показатели	
Прибыль до вычета процентов и налогов, тыс. руб.	2400
Собственный капитал, тыс. руб.	10000
Количество акций (с номиналом 50 руб.) тыс. шт.	20
Дополнительная потребность в источниках финансирования, тыс. руб.	2500
Ставка налогообложения прибыли, %	20
Эмиссия обыкновенных акций, шт.	50000
Гарантированный дивиденд, %	11
Эмиссия облигаций, %	10

Тесты:

Выберите один правильный вариант ответа.

1. Что из перечисленного может рассматриваться как главная цель финансового менеджера компании, акции которой обращаются на бирже?

- а) максимизация чистой прибыли компании;
- (!) б) максимизация рыночной капитализации компании;
- в) максимизация дохода на акцию;
- г) максимизация размеров компании.

2. Компания увеличивает стоимость для акционеров, если...

(!) а) чистая прибыль компании от операционной деятельности после вычета налогов (NOPAT) больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;

б) NOPAT меньше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;

в) NOPAT равна совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;

г) чистая прибыль компании от операционной деятельности больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период.

3. Оптимальная структура капитала – это структура капитала, которая:

- (!) а) максимизирует рыночную стоимость компании;
- б) минимизирует рыночную стоимость акции;

- в) обеспечивает низкий уровень риска для кредиторов и высокий уровень доходности для собственников;
- г) нет правильного ответа.

4. В соответствии с теорией Миллера – Модильяни без учета налогов:

- (!) а) структура капитала не важна, так как стоимость компании определяется ее реальными активами;
- б) необходимо найти оптимальное соотношение между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования компании;
- в) стоимость леввериджированной компании на величину налогового щита;
- г) ожидаемая доходность акций леввериджированной компании снижается по мере роста доли заемного капитала.

5. Какое утверждение является правильным в рамках сигнальной теории структуры капитала?

- (!) а) выпуск новых акций дает негативный сигнал, в то время как привлечение заемных средств – позитивный или нейтральный;
- б) привлечение заемных средств дает негативный сигнал, а дополнительная эмиссия акций – позитивный или нейтральный;
- в) привлечение заемных средств дает нейтральный сигнал, так как агенты рынка знают, что теорема Миллера – Модильяни выполняется и, соответственно, стоимость компании не изменится;
- г) выпуск новых акций дает позитивный эффект, так как компания обязана раскрыть большую часть внутренней информации.

6. Из модели Миллера – Модильяни без учета налогов следует, что:

- а) стоимость компании не зависит от прибыли, которую приносят активы компании;
- (!) б) стоимость компании не зависит от структуры ее капитала;
- в) компании важно определить соотношение между различными видами своих ценных бумаг;
- г) все перечисленное неверно.

7. В соответствии с компромиссной моделью:

- а) с ростом вероятности финансовых затруднений требуемая доходность по заемному капиталу снизится;
- б) увеличение вероятности финансовых затруднений понизит величину WACC компании;
- (!) в) нужно найти компромисс между экономией на налогах, связанной с заемным финансированием, и затратами, финансовыми затруднениями, вероятность которых увеличивается с ростом займов;
- г) с ростом приведенной стоимости затрат, связанных с финансовыми трудностями, стоимость компании повышается.

8. Под структурой капитала компании понимается соотношение:
- а) краткосрочной и долгосрочной задолженностей;
 - (!) б) долгосрочной задолженности компании и собственного капитала;
 - в) краткосрочной задолженности и текущих активов;
 - г) совокупной задолженности и собственного капитала.

9. Корпорация имеет совокупные активы в размере 30 млн. руб., (которые финансируются только за счет собственного капитала) и прибыль до вычета процентов и налогов (*EBIT*) на сумму 5 млн. руб. Если налоговая ставка корпорации составляет 34%, то денежные потоки после уплаты налогов будут равны:

- а) 2,4 млн. руб.
- (!) б) 3.3 млн. руб.
- в) 3,96 млн. руб.
- г) 10,20 млн. руб.
- д) нет правильного ответа.

10. Теорема Миллера – Модильяни предполагает, что:

- (!) а) общий риск для всех владельцев ценных бумаг растет при увеличении соотношения задолженности к собственному капиталу;
- б) общий риск для всех владельцев ценных бумаг не меняется при увеличении соотношения задолженности к собственному капиталу;
- в) общий риск для всех владельцев ценных бумаг растет при увеличении соотношения «собственный капитал к задолженности»;
- г) общий риск увеличивается, если в структуре капитала корпорации растет доля долговых инструментов с плавающей процентной ставкой.

11. Компромиссная теория структуры капитала основывается на поиске оптимального соотношения между выгодами:

- (!) а) от налогового щита и издержками финансовой неустойчивости;
- б) от налогового щита и издержками асимметричной информации;
- в) от более низкой стоимости заемного капитала по сравнению с акционерным капиталом и издержками асимметричной информации;
- г) от более низкой стоимости заемного капитала по сравнению с акционерным капиталом и издержками финансовой неустойчивости;
- д) нет правильного ответа.

12. В какой форме компания может выплачивать дивиденды?

- а) в денежной форме или иным имуществом;
- б) в форме акций;
- в) в форме дробления или выкупа акций;
- (!) г) все ответы правильные.

13. Компания проводит дробление акций в пропорции 8:1. Если рыночная стоимость акций компании составляет 240 руб., то цена одной акции компании после дробления будет равна:

- а) 34,29 руб.
- (!) б) 30,00 руб.
- в) 240 руб.
- г) недостаточно данных.

14. Согласно точке зрения Ф. Модильяни и М. Миллера в отношении дивидендной политики:

а) компания должна платить высокие дивиденды, чтобы максимизировать свою стоимость;

(!) б) дивидендная политика не влияет на увеличение стоимости компании на совершенном рынке капитала;

в) если налог на дивидендный доход выше, чем доход от роста цены акций, то компания должна снизить дивидендные платежи;

г) если компания увеличивает дивиденды, то ей необходимо выкупить акции на эту сумму;

д) нет правильного ответа.

15. Показатель прибыли на акцию (EPS) измеряет:

а) уровень фактически выплаченных дивидендов на обыкновенные акции;

б) установленный уровень дивидендов на привилегированные акции;

(!) в) максимально возможный уровень дивидендов на обыкновенные акции;

г) установленный уровень дивидендов на обыкновенные акции.

16. Если компания придерживается остаточного принципа выплаты дивидендов, то:

а) акционеры получают одинаковую сумму дивиденда на акцию каждый год;

б) компания предпочитает выпускать новые акции для финансирования проектов, а текущую прибыль расходовать на дивиденды;

(!) в) владельцы обыкновенных акций получают дивиденды при условии, что чистая прибыль выше капиталовложений текущего года;

г) компания стремится оставить максимальную долю прибыли на выплату дивидендов не по привилегированным, а не по обыкновенным акциям;

д) нет правильного ответа.

17. Если компания имеет избыточные денежные средства и менеджмент компании полагает, что ее акции недооценены участниками рынка, то данную компанию можно рассматривать как кандидата на:

(!) а) выкуп акций;

б) дробление акций;

- в) выплаты регулярного дивиденда;
- г) нет правильного ответа.

18. Согласно теории «синицы в руках» М. Гордона и Дж. Линтнера в отношении дивидендной политики:

- а) инвесторы одинаково предпочитают доход от прироста капитала и дивидендные выплаты;
- б) увеличение дивидендных выплат вызовет снижение стоимости корпорации;
- (!) в) компания может повысить свою стоимость, если установит высокую дивидендную доходность;
- г) инвесторы больше предпочитают доход от прироста капитала, чем рост дивидендов;
- д) нет правильного ответа.

19. Какой позиции в спорах о политике дивидендных выплат придерживались Миллер и Модильяни?

- а) увеличение ведет к росту стоимости компании;
- б) увеличение ведет к снижению стоимости компании;
- (!) в) снижение не влияет на стоимость компании;
- г) снижение ведет к снижению стоимости компании.

20. Если компания имеет показатель прибыли на акцию $EPS=1000$ руб., в обращении 500 акций, сумма выплаченных дивидендов 200 тыс. руб., а цена акции 1600 руб., то коэффициент дивидендных выплат равен:

- а) 0,625;
- б) 0,25;
- (!) в) 0,4;
- г) 0,5;
- д) нет правильного ответа.

21. Компания имеет в обращении 31 000 акций, рыночная стоимость каждой составляет 15 руб. если компания в год заработала 155 000 руб. чистой прибыли и коэффициент реинвестирования составляет 80%, то дивиденд на акцию будет равен:

- а) 1,90;
- (!) б) 1,0;
- в) 0,50;
- г) 1,25.

22. Акционерное общество закрытого типа предполагает...

- а) образование уставного капитала через публичную подписку на акции;
- (!) б) образование уставного капитала через распределение акций среди учредителей;

- в) выпуск только привилегированных акций;
- г) выпуск именных облигаций.

23. Что из перечисленного лучше характеризует основную цель финансового управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке?

- а) максимизация текущей прибыли;
- б) поддержание устойчивых темпов роста дохода компании;
- в) максимизация объема продаж;
- (!) г) максимизация текущей стоимости акций компании.

24. Выберите правильное утверждение относительно акции, которая продается в настоящее время по цене 50 долл. за акцию, имеет ожидаемую доходность в размере 16% и ожидаемый рост цены акции на 10%.

- а) ожидаемый дивиденд превышает текущий дивиденд;
- (!) б) ожидаемая доходность больше текущей доходности;
- в) ожидается, что по каждой акции будет выплачено 3 долл. годового дивиденда;
- г) ожидается, что по каждой акции будет выплачено 8 долл. годового дивиденда.

25. Доходность акции за период – это...

- (!) а) прирост капитала за данный период плюс доходность акции;
- б) прирост капитала за данный период плюс процентный показатель уровня инфляции;
- в) текущая доходность плюс общая доходность акции;
- г) доходность акции плюс премия за риск;
- д) изменение курса акции.

26. Темп роста дивиденда для стабильно растущей компании может быть рассчитан, как...

- (!) а) ставка реинвестирования \times коэффициент рентабельности собственного капитала;
- б) ставка реинвестирования / коэффициент рентабельности собственного капитала;
- в) ставка реинвестирования + коэффициент рентабельности собственного капитала;
- г) ставка реинвестирования - коэффициент рентабельности собственного капитала.

27. Г-жа Иванова инвестировала 60% своих средств в портфель фонда, а 40% - в безрисковые государственные ценные бумаги. Какую доходность получит г-жа Иванова, если доходность государственных бумаг – 6%, а доходность рыночного портфеля – 20%?

- а) 6%;
- б) 5,1%;

- (!) в) 14,4%;
- г) 20%;
- д) недостаточно данных.

28. Какое утверждение является правильным в рамках сигнальной теории структуры капитала?

а) привлечение заемных средств дает негативный сигнал, а дополнительная эмиссия акций – позитивный или нейтральный;

(!) б) выпуск новых акций дает негативный сигнал, в то время как привлечение заемных средств – позитивный или нейтральный;

в) привлечение заемных средств дает нейтральный сигнал, так как агенты рынка знают, что теорема Миллера – Модильяни выполняется и, соответственно, стоимость компании не изменится;

г) выпуск новых акций дает позитивный эффект, так как компания обязана раскрыть большую часть внутренней информации.

29. Инвестиционная компания «Стоун» владеет акциями и облигациями корпорации «Ботаник». Сегодня менеджер компании «Стоун» узнал, что корпорация «Ботаник» увеличивает заемное финансирование путем выпуска облигаций. к каким выводам придет менеджер инвестиционной компании, если он руководствуется принципами модели Миллера – Модильяни с учетом налогов?

а) стоимость корпорации «Ботаник» снизится с возрастанием финансового рычага;

(!) б) компания «Стоун» теперь сможет получать большую долю операционной прибыли корпорации «Ботаник»;

в) рост заемного финансирования - негативный сигнал, нужно продавать ценные бумаги корпорации «Ботаник»;

г) это событие не повлияет на стоимость компании.

30. Существенное превышение собственного капитала над заемным в структуре финансирования компании приводит:

а) к ускорению темпов роста дохода на акцию и к увеличению рыночной стоимости акционерного капитала компании;

б) к уменьшению темпов роста дохода на акцию и к уменьшению рыночной стоимости акционерного капитала компании;

(!) в) нет правильного ответа.

31. Следствием компромиссной теории структуры капитала является:

(!) а) существование оптимальной доли долга для каждой компании;

б) оптимальная доля долга не существует;

в) нет правильного ответа.

32. Проценты по долговым ценным бумагам, выплачиваемые эмитентами, покрываются за счет

- а) чистой прибыли компании и не уменьшают налогооблагаемую базу;
- (!) б) из прибыли до налогообложения, уменьшая тем самым облагаемую базу;
- в) нет правильного ответа.

33. Акционеры, в отличие от кредиторов, поддерживают:

- (!) а) более рискованное ведение бизнеса;
- б) менее рискованное ведение бизнеса;
- в) нет различия.

34. Теория иерархии структуры капитала утверждает, что менеджеры компании будут в первую очередь использовать для финансирования:

- (!) а) собственные средства компании, и только потом будут выпускать ценные бумаги;
- б) будут выпускать ценные бумаги, и только потом использовать собственные средства компании;
- в) нет различия.

35. Включение заемных источников финансирования в структуру капитала компании при наличии корпоративных налогов приводит:

- (!) а) к получению преимущества в связи с дополнительным денежным потоком, возникающим в результате действия налогового щита;
- б) к получению убытка в связи с обслуживанием долга;
- в) нет правильного ответа.

36. Согласно второй теореме Миллера—Модильяни стоимость компании:

- а) равняется стоимости компании без долга;
- (!) б) складывается из ее стоимости без долга и приведенной стоимости налогового щита;
- в) определяется путем вычитания из ее стоимости без долга приведенной стоимости налогового щита.

37. Низкий уровень долга благоприятен для финансового состояния компании в случае:

- (!) а) снижения ставки налога на прибыль;
- б) повышения ставки налога на прибыль;
- в) ставка налога на прибыль не влияет на уровень долга.

38. Показатель EPS рассчитывается как:

- а) чистая прибыль, деленная на число привилегированных и обыкновенных акций в обращении;
- б) чистая прибыль, деленная на число привилегированных акций в обращении;

(!) в) чистая прибыль, деленная на число обыкновенных акций в обращении.

39. Если при заданной величине чистой прибыли компания увеличит сумму, направляемую на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, то компания сможет:

- а) реинвестировать в производство больше средств;
- (!) б) реинвестировать в производство меньше средств;
- в) изменение выплат дивидендов не повлияет на возможности реинвестирования.

40. Выплата дивидендов по остаточному принципу полагает, что компания сначала:

- а) должна выплатить дивиденды в максимальном объеме, а что останется — реинвестировать в производство;
- (!) б) должна реинвестировать в производство, а что останется — выплатить дивиденды;
- в) должна рассчитаться с долгами, а что останется — выплатить дивиденды.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Формой контроля знаний по дисциплине «Корпоративная финансовая политика» являются две текущие аттестации в виде тестов и промежуточная аттестация в виде зачета.

Неделя текущего контроля	Вид оценочного средства	Код компетенций, оценивающий знания, умения, навыки	Содержание оценочного средства	Требования к выполнению	Срок сдачи (неделя семестра)	Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов
--------------------------	-------------------------	---	--------------------------------	-------------------------	------------------------------	---

согласно графику учебного процесса	тестирование	ОК-2, ОК-5, ПК-4	20 вопросов	компьютерное тестирование; время отведенное на процедуру - 30 минут	результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка - 0 Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70% правильных ответов. Отлично – от 90% правильных ответов. Максимальная оценка – 5 баллов.
согласно графику учебного процесса	тестирование	ОК-2, ОК-5, ПК-4	20 вопросов	компьютерное тестирование; время отведенное на процедуру - 30 минут	результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка - 0 Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70% правильных ответов. Отлично – от 90% правильных ответов. Максимальная оценка – 5 баллов.
согласно графику учебного процесса	Зачет	ОК-2, ОК-5, ПК-4	2 вопроса	зачет проводится в устной форме, путем ответа на вопросы. Время отведенное на процедуру – 20 минут.	Результаты предоставляются в день проведения зачета	Критерии оценки: «Зачтено»: <ul style="list-style-type: none"> • знание основных понятий предмета; • умение использовать и применять полученные знания на практике; • работа на семинарских занятиях; • знание основных научных теорий, изучаемых предметов; • ответ на вопросы билета. «Не зачтено»:

				<ul style="list-style-type: none"> • демонстрирует частичные знания по темам дисциплин; • незнание основных понятий предмета; • неумение использовать и применять полученные знания на практике; • не работал на семинарских занятиях; • не отвечает на вопросы.
--	--	--	--	---

4.1. Примерные вопросы на зачет с оценкой

1. Теоретические аспекты корпоративной финансовой политики.
2. Особенности отчетности корпорации.
3. Показатели капитала и прибыли корпорации.
4. Управление финансовой деятельностью
5. Показатели финансового рычага. Оценка эффекта финансового рычага.
6. Механизм влияния финансового рычага на рентабельность собственного капитала.
7. Управление финансовыми вложениями.
8. Доходность участия в уставном капитале других организаций.
9. Разработка стратегии финансирования.
10. Характеристика источников инвестированного капитала.
11. Стоимость заемных источников капитала.
12. Стоимость источника «собственный капитал».
13. Модель оценки капитальных активов.
14. Теория структуры капитала.
15. Определение оптимальной структуры капитала на основе максимизации прибыли на одну акцию.
16. Определение оптимальной структуры финансирования на основе целевых показателей финансовой устойчивости.
17. Теории обоснования дивидендной политики.
18. Оценка инвестиционной привлекательности организации
19. Сравнительная характеристика способов оценки инвестиционной привлекательности.
20. Политика управления внеоборотными активами.
21. Управление финансированием внеоборотных активов.
22. Управление рентабельностью собственного капитала.
23. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса
24. Разработка финансовой стратегии.
25. Показатели динамики развития организации.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И
ИНЖИНЕРНОГО БИЗНЕСА**

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

МОДУЛЯ «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ»

ДИСЦИПЛИНА

«КОРПОРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»

(Приложение 2 к рабочей программе)

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: «Финансы и кредит»

Квалификация (степень) выпускника: Бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Общие положения

Целью изучения дисциплины является:

1. получение системного представления о методологии экономического анализа, об аналитических инструментах и методах обоснования управленческих решений по различным аспектам деятельности коммерческих организаций;
2. формирование у студентов практических навыков решения аналитических задач;
3. обучение методам использования теоретических знаний в конкретных ситуациях;
4. стимулирование обучающихся к применению современных способов исследования и новых информационных технологий.

Основными задачами дисциплины являются:

- формирование у студентов понятийно-терминологического аппарата по организации финансовых отношений и ведению финансовой деятельности компании;
- ознакомление с механизмами, инструментами, технологиями определения эффективных способов достижения финансовых целей, основываясь на базовых установках финансовой стратегии и занимаемой стратегической финансовой позиции компании;
- развитие у студентов навыка оценки хозяйственной деятельности, имущественного и финансового положения предприятия, управления ценой и структурой капитала, использования методов разработки финансовых планов в соответствии со стратегическими и оперативными целями, правилами ведения рациональной инвестиционной деятельности;
- формирование навыков ориентировки при решении сложного комплекса проблем, связанных с управлением процесса движения капитала предприятия и денежными потоками, а также с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов в условиях нестабильной российской экономики.

2. Указания по проведению практических занятий

Практическое занятие 1-2.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 1. Теоретические основы корпоративной финансовой политики**

Классификация видов финансовой политики предприятия. Методы формирования финансовой политики предприятия. Принципы формирования краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч

Практическое занятие 3-4.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 2. Политика формирования источников финансирования деятельности предприятия**

Управление собственным и заемным капиталом. Источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия. Факторинг и финансовый лизинг как источник финансирования.

Эффект финансового рычага и его оценка: рентабельность собственного капитала, средняя фактическая стоимость заемного капитала, фактическая процентная ставка, плечо и дифференциал финансового рычага, эффект и уровень финансового рычага.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч

Практическое занятие 5-6.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 3. Управление внеоборотными активами предприятия**

Управления внеоборотными активами предприятия. Анализ внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде, оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов, обеспечение своевременного обновления внеоборотных активов, обеспечение эффективного использования внеоборотных активов, формирование принципов и оптимизация структуры источников финансирования внеоборотных активов. Управление финансовыми вложениями предприятия.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч

Практическое занятие 7-8.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 4. Управление оборотными активами предприятия**

Обсуждение классификации оборотных активов. Производственный, операционный и финансовый циклы. Характеристика финансовых циклов. Политика управления оборотным капиталом предприятия. Эффективность

управления оборотным капиталом предприятия. Расчет потребности в оборотном капитале. Разработка стратегии финансирования оборотных активов предприятия. Оптимизация объема и структуры, минимизация затрат по обслуживанию запасов.

Продолжительность занятия – **2/0,5 ч**

Практическое занятие 9-10.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 5. Операционная финансовая политика предприятия**

Планирование выручки от реализации продукции: метод прямого счета; расчетный метод; факторы, оказывающие влияние на величину выручки; направления использования выручки. Управление прибылью и рентабельностью. Производственный леверидж: планирование постоянных и переменных расходов; влияние переменных и постоянных затрат на величину прибыли; сила воздействия производственного рычага.

Продолжительность занятия – **2/0,5 ч**

Практическое занятие 11-12.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 6. Финансовые аспекты управления эффективностью деятельности предприятия**

Обсуждение проблемных вопросов по управлению рентабельностью собственного капитала. Выполнение следующих практических заданий: Анализ рентабельности собственного капитала по модели Дюпон, оценка стратегии финансирования, определению темпа роста инвестированного капитала, оценки эффективности роста организации.

Продолжительность занятия – **2/0,5 ч**

Практическое занятие 13-14.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 7. Управление ценой и структурой капитала предприятия**

Обсуждение проблемных вопросов по оценке стоимости бизнеса. Выполнение следующих практических заданий: определение стоимости бизнеса

методом дисконтированных будущих денежных потоков и методом экономической добавленной стоимости, анализ факторов стоимости

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч

Практическое занятие 15-16.

Вид практического занятия: **смешанная форма практического занятия.**

Тема и содержание практического занятия: **Тема 8. Разработка и оценка финансовой стратегии развития предприятия**

Обсуждение проблемных вопросов разработки финансовой стратегии. Выполнение следующих практических заданий: расчет показателей прогноза прибылей и убытков, расчет показателей баланса, расчет значений важнейших экономических индикаторов и показателей динамики развития организации, показателей эффективности деятельности.

Продолжительность занятия – 2/0,5 ч

3. Указания по проведению лабораторной работы

В учебном плане не предусмотрено.

4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов

Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
Тема 1. Теоретические основы корпоративной финансовой политики	<i>Письменная работа. Примерная тематика письменных работ:</i> Характерные признаки корпорации. Структура корпорации. Иерархия стратегий корпорации. Показатели капитала и прибыли корпорации.
Тема 2. Политика формирования источников финансирования деятельности предприятия	<i>Подготовка докладов. Примерная тематика докладов:</i> Источники финансирования. Элементы собственного и заемного капитала. Показатели финансового рычага. Оценка эффекта финансового рычага. Механизм влияния финансового рычага на рентабельность собственного капитала. Управление финансовыми вложениями. Характеристики финансовых вложений.
Тема 3. Управление внеоборотными активами предприятия	<i>Подготовка докладов.</i> <i>Примерная тематика докладов:</i> Политика управления внеоборотными активами. Анализ внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде. Оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов.

	<p>Обеспечение своевременного обновления внеоборотных активов.</p> <p>Обеспечение эффективного использования внеоборотных активов.</p> <p>Оптимизация структуры источников финансирования внеоборотных активов.</p>
Тема 4. Управление оборотными активами предприятия	<p>Подготовка докладов.</p> <p>Примерная тематика докладов:</p> <p>Политика управления оборотными активами.</p> <p>Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде.</p> <p>Оптимизация общего объема и состава оборотных активов.</p> <p>Обеспечение своевременного обновления оборотных активов.</p> <p>Обеспечение эффективного использования оборотных активов.</p> <p>Оптимизация структуры источников финансирования оборотных активов.</p>
Тема 5. Операционная финансовая политика предприятия	<p>Подготовка рефератов.</p> <p>Примерная тематика рефератов:</p> <p>Планирование выручки от реализации продукции</p> <p>Управление операционной прибылью</p> <p>Оптимизация объема операционной прибыли</p> <p>Концепция финансового и операционного рычага</p>
Тема 6. Финансовые аспекты управления эффективностью деятельности предприятия	<p>Подготовка рефератов.</p> <p>Примерная тематика рефератов:</p> <p>Управление рентабельностью собственного капитала.</p> <p>Анализ рентабельности собственного капитала по модели Дюпон.</p> <p>Оценка стратегии финансирования.</p> <p>Темп роста инвестированного капитала.</p> <p>Потенциально возможный устойчивый и внутренний темп роста и сравнение его с фактическим. Оценка эффективности роста организации</p>
Тема 7. Управление ценой и структурой капитала предприятия	<p>Самостоятельное изучение тем.</p> <p>Примерная тематика:</p> <p>Влияние отраслевых особенностей организации на структуру активов.</p> <p>Характеристика и стоимость источников инвестированного капитала.</p> <p>Модель оценки капитальных активов.</p> <p>Средневзвешенная стоимость капитала.</p> <p>Теории структуры капитала.</p> <p>Определение оптимальной структуры капитала.</p> <p>Метод дисконтированных будущих денежных потоков.</p> <p>Метод экономической добавленной стоимости.</p> <p>Анализ факторов стоимости.</p> <p>Расчет индикаторов создания стоимости. Остаточная чистая прибыль. Остаточная операционная прибыль.</p>

	Экономическая прибыль. Денежная добавленная стоимость. Рыночная добавленная стоимость. Акционерная добавленная стоимость.
Тема 8. Разработка и оценка финансовой стратегии развития предприятия	<p>Подготовка рефератов.</p> <p>Примерная тематика рефератов:</p> <p>Теории обоснования дивидендной политики.</p> <p>Методики дивидендных выплат.</p> <p>Назначение и применение аналитические показатели: коэффициент дивидендных выплат, дивидендных выход, базовая прибыль на акцию, разводненная прибыль на акцию, показатель дивиденды, приходящиеся на одну акцию», показатель «дивидендная доходность».</p> <p>Разработка финансовой стратегии.</p> <p>Методика прогнозирования.</p> <p>Расчет показателей прогноза прибылей и убытков.</p> <p>Расчет показателей баланса.</p> <p>Расчет показателей движения денежных средств.</p> <p>Показатели динамики развития организации.</p> <p>Показатели эффективности деятельности.</p> <p>Показатели эффективности управления ресурсами.</p>

5. Указания по проведению контрольных работ для студентов

5.1. Требования к структуре.

Структура контрольной работы должна способствовать раскрытию темы: иметь титульный лист, содержание, введение, основную часть, заключение, список литературы.

5.2. Требования к содержанию (основной части).

1. Во введении обосновывается актуальность темы, определяется цель работы, задачи и методы исследования.

2. При определении целей и задач исследования необходимо правильно их формулировать. Так, в качестве цели не следует употреблять глагол «сделать». Правильно будет использовать глаголы: «раскрыть», «определить», «установить», «показать», «выявить» и т.д.

3. Основная часть работы включает 2 - 4 вопроса, каждый из которых посвящается решению задач, сформулированных во введении, и заканчивается констатацией итогов.

4. Приветствуется иллюстрация содержания работы таблицами, графическим материалом (рисунками, схемами и т.п.).

5. Необходимо давать ссылки на используемую Вами литературу.

6. Заключение должно содержать сделанные автором работы выводы, итоги исследования.

7. Вслед за заключением идет список литературы, который должен быть составлен в соответствии с установленными требованиями. Если в работе имеются приложения, они оформляются на отдельных листах, и должны быть соответственно пронумерованы.

5.3. Требования к оформлению.

Объём контрольной работы – 15-20 страниц формата А 4, напечатанного с одной стороны текста (1,5 интервал, шрифт TimesNewRoman).

Примерная тематика контрольных работ:

1. Источники финансирования деятельности предприятия.
2. Элементы собственного и заемного капитала предприятия.
3. Показатели финансового рычага.
4. Оценка эффекта финансового рычага.
5. Механизм влияния финансового рычага на рентабельность собственного капитала предприятия.
6. Управление финансовыми вложениями предприятия. Характеристики финансовых вложений.
7. Политика управления внеоборотными активами. Анализ внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде.
8. Оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов.
9. Обеспечение своевременного обновления внеоборотных активов.
10. Обеспечение эффективного использования внеоборотных активов,
11. Оптимизация структуры источников финансирования внеоборотных активов.
12. Теории обоснования дивидендной политики.
12. Методики дивидендных выплат.
13. Назначение и применение аналитические показатели: коэффициент дивидендных выплат, дивидендных выход, базовая прибыль на акцию, разводненная прибыль на акцию, показатель дивиденды, приходящиеся на одну акцию», показатель «дивидендная доходность».
14. Управление рентабельностью собственного капитала.
15. Анализ рентабельности собственного капитала по модели Дюпон.
16. Оценка стратегии финансирования деятельности предприятия.
17. Темп роста инвестированного капитала.
18. Потенциально возможный устойчивый и внутренний темп роста и сравнение его с фактическим. Оценка эффективности роста организации.

6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература:

1. Корпоративные финансы: учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1013023>

2. Крамаренко, Т.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М.В. Нестеренко, А.В. Щенников, Орский гуманитарно-технолог. ин-т, Т.В. Крамаренко .— Орск : Изд-во ОГТИ, 2013 .— 196 с. — ISBN 978-5-8424-0704-0 .— Режим доступа: <https://rucont.ru/efd/304060>

Дополнительная литература:

1. Косова, Л. Н. Корпоративные финансы : учебное пособие / Л. Н. Косова. - Москва: РГУП, 2018. - 52 с. - ISBN 978-5-93916-705-5. - Текст: электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/document?id=364704>

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

<http://www.minfin.ru> - официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.

<https://bankir.ru>

<https://cbr.ru>

<https://www.moex.com>

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MSOffice, PowerPoint

Информационные справочные системы:

1. Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.

2. Электронные книги: Вся приведенная литература является электронным ресурсом.

3. Консультант Плюс.