

Документ подписан простой электронной подписью  
 Информация о владельце:  
 ФИО: Агабекян Раиса Левоновна  
 Должность: ректор  
 Дата подписания: 19.06.2024 18:30:58  
 Уникальный программный ключ:  
 4237c7ccb9b9e111bbaf1f4fcda9201d015c4dbaa123ff774747707b9b9fbcb

**Негосударственное аккредитованное некоммерческое частное образовательное учреждение высшего образования «Академия маркетинга и социально-информационных технологий – ИМСИТ» (г. Краснодар)**  
**(НАН ЧОУ ВО Академия ИМСИТ)**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе, доцент

\_\_\_\_\_ Н.И. Севрюгина

25 декабря 2023 г.

**Б1.О.09**  
**Корпоративная финансовая политика**  
**рабочая программа дисциплины (модуля)**

Закреплена за кафедрой	<b>Кафедра бизнес-процессов и экономической безопасности</b>		
Учебный план	38.04.08 Финансы и кредит		
Квалификация	<b>магистр</b>		
Форма обучения	<b>очная</b>		
Общая трудоемкость	<b>4 ЗЕТ</b>		
Часов по учебному плану		144	Виды контроля в семестрах:
в том числе: аудиторные занятия самостоятельная работа		60 48	экзамены 3
контактная работа во время промежуточной аттестации (ИКР)		0	
часов на контроль		34,7	

**Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	3 (2.1)		Итого	
	уп	рп	уп	рп
Неделя	12 5/6			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	24	24	24	24
Практические	36	36	36	36
Контактная работа на аттестации (в период экз. сессий)	0,3	0,3	0,3	0,3
Консультации перед экзаменом	1		1	
В том числе инт.	8	8	8	8
В том числе в форме практ. подготовк и	4	4	4	4
Итого ауд.	60	60	60	60
Контактная работа	61,3	61,3	61,3	61,3
Сам. работа	48	48	48	48
Часы на контроль	34,7	34,7	34,7	34,7
Итого	144	144	144	144

Программу составил(и):

*кэн, доцент, Мусиенко С.А.*

Рецензент(ы):

*кэн, доцент, заместитель начальника отдела по финансовому и фондовому рынку и жилищным программам управления экономики администрации муниципального образования город Краснодар, Макаренко Ю.Г.; дэн, проф. кафедры экономики и управления филиала КубГУ в г. Армавир, Чарахчян К.К.*

Рабочая программа дисциплины

**Корпоративная финансовая политика**

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 991)

составлена на основании учебного плана:

38.04.08 Финансы и кредит

утвержденного учёным советом вуза от 25.12.2023 протокол № 4.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Кафедра бизнес-процессов и экономической безопасности

Протокол от 20.12.2023 г. № 6

Зав. кафедрой Маглинова Татьяна Григорьевна

Согласовано с представителями работодателей на заседании НМС, протокол №4 от 25 декабря 2023 г.

Председатель НМС проф. Павелко Н.Н.

**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

1.1	Целью освоения дисциплины «Корпоративная финансовая политика» является формирование компетенций обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит в области разработки и реализации финансовой политики хозяйствующих субъектов различных отраслей и форм организационно - правовых собственности.
Задачи: Задачи дисциплины:	
1) научить магистров правильно выявлять направления корпоративной финансовой политики конкретного субъекта хозяйствования;	
2) вооружить магистров знанием конкретных методов анализа результатов деятельности предприятия в результате реализации корпоративной финансовой политики;	
3) научить магистров выявлять и оперативно реагировать на неэффективные формы ведения финансовых операций с безошибочным анализом причин неэффективности;	
4) помочь магистрам приобрести навыки расчета основных показателей, применяемых как при анализе реализации корпоративной финансовой политики, так и в анализе финансовой деятельности предприятия в целом;	
5) помочь магистрам овладеть специфическими понятиями и техникой управления финансами как в краткосрочный период, так и на перспективу;	
6) содействовать получению знаний, необходимых для проведения анализа функционирования фирмы во взаимодействии с рыночной средой, учитывая влияние деятельности конкурентов и т.п. и выбора управленческих решений на краткосрочный и долгосрочный периоды, способствующих оптимальному функционированию фирмы;	
7) научить магистров принимать управленческие решения в области разработки и реализации краткосрочной и долгосрочной корпоративной финансовой политики, ориентируясь на стратегические и тактические цели предприятия.	

**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Цикл (раздел) ОП:Б1.О	
<b>2.1</b>	<b>Требования к предварительной подготовке обучающегося:</b>
2.1.1	Практикум по риск-менеджменту
2.1.2	Оценка инвестиционных вложений и бюджетирования
2.1.3	Портфельные теории и управление активами
<b>2.2</b>	<b>Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:</b>
2.2.1	Оценка стоимости компании
2.2.2	Анализ и управление рисками
2.2.3	Управление эффективностью бизнеса
2.2.4	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

**3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ, ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ  
и планируемые результаты обучения****4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература и эл. ресурсы	Практ. подг.
	<b>Раздел 1. Теоретические основы разработки и реализации корпоративной финансовой политики</b>					
1.1	Сущность, цели и основные направления корпоративной финансовой политики /Лек/	3	4	УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6 Л2.7 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.11 Л2.12 Л2.13 Л2.14 Л2.15 Л2.16 Э1 Э2 Э3 Э4	
1.2	Сущность, цели и основные направления корпоративной финансовой политики /Пр/	3	2	УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6 Л2.7 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.11 Л2.12 Л2.13 Л2.14 Л2.15 Л2.16 Э1 Э2 Э3 Э4	

1.3	Сущность, цели и основные направления корпоративной финансовой политики /Ср/	3	4	УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6 Л2.7 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.11 Л2.12 Л2.13 Л2.14 Л2.15 Л2.16 Э1 Э2 Э3 Э4	
	<b>Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика корпорации</b>					
2.1	Ценообразование в корпоративном секторе /Лек/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.6 Л2.7 Л2.11 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.2	Ценообразование в корпоративном секторе /Пр/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.6 Л2.7 Л2.11 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.3	Ценообразование в корпоративном секторе /Ср/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.6 Л2.7 Л2.11 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	

2.4	Управление текущими издержками корпорации /Лек/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.5	Управление текущими издержками корпорации /Пр/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.6	Управление текущими издержками корпорации /Ср/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.7	Управление оборотными активами корпорации /Лек/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Л2.11 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	

2.8	Управление оборотными активами корпорации /Пр/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Л2.11 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	2
2.9	Управление оборотными активами корпорации /Ср/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.6 Л2.11 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.10	Управление финансированием текущей деятельности предприятия /Лек/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
2.11	Управление финансированием текущей деятельности предприятия /Пр/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	

2.12	Управление финансированием текущей деятельности предприятия /Ср/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.2 Л2.3 Л2.13 Л2.15 Э1 Э2	
<b>Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика корпорации</b>						
3.1	Политика определения стоимости капитала предприятия /Лек/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.12 Л2.16 Э1 Э2	
3.2	Политика определения стоимости капитала предприятия /Пр/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.12 Л2.16 Э1 Э2	2
3.3	Политика определения стоимости капитала предприятия /Ср/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.16 Э1 Э2	

3.4	Политика оптимизации структуры капитала /Лек/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.12 Л2.16 Э1 Э2	
3.5	Политика оптимизации структуры капитала /Пр/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.12 Л2.16 Э1 Э2	
3.6	Политика оптимизации структуры капитала /Ср/	3	6	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.12 Л2.16 Э1 Э2	
3.7	Методы и модели долгосрочных финансовых планов /Лек/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.9 Л2.10 Л2.14 Л2.16 Э1 Э2	



3.8	Методы и модели долгосрочных финансовых планов /Пр/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.10 Л2.12 Л2.14 Л2.16 Э1 Э2	
3.9	Методы и модели долгосрочных финансовых планов /Ср/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.10 Л2.12 Л2.14 Л2.16 Э1 Э2	
3.10	Долгосрочное финансовое управление корпорацией /Лек/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.14 Л2.16 Э1 Э2	
3.11	Долгосрочное финансовое управление корпорацией /Пр/	3	2	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.14 Л2.16 Э1 Э2	

3.12	Долгосрочное финансовое управление корпорацией /Ср/	3	4	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.14 Л2.16 Э1 Э2	
<b>Раздел 4. Экзамен</b>						
4.1	Консультация /Конс/	3	1	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6 Л2.7 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.11 Л2.12 Л2.13 Л2.14 Л2.15 Л2.16 Л2.17 Э1 Э2 Э3 Э4	
4.2	Контактная работа на промежуточной аттестации в период экзаменационной сессии /КАЭ/	3	0,3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.4 ПК-3.5 ПК-3.6 ПК-3.7 ПК-3.8 ПК-3.9 ПК-3.10 УК-2.1 УК-2.2 УК-2.3 УК-2.4 УК-2.5 ОПК-4.1 ОПК-4.2 ОПК-4.3 ОПК-4.4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6 Л2.7 Л2.8 Л2.9 Л2.10 Л2.11 Л2.12 Л2.13 Л2.14 Л2.15 Л2.16 Э1 Э2 Э3 Э4	

## 5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

### 5.1. Контрольные вопросы и задания

1. Основные положения корпоративной финансовой политики
2. Роль финансовой политики предприятия в современных рыночных условиях
3. Финансовая политика и другие функциональные дисциплины
4. Сущность финансовой политики и её значение в развитии хозяйствующего субъекта
5. Цели, задачи и направления формирования финансовой политики предприятия
6. Субъекты и объекты финансовой политики фирмы
7. Финансовая стратегия и финансовая тактика фирмы
8. Этапы формирования финансовой политики корпорации
9. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия
10. Сущность краткосрочного финансового управления
11. Содержание краткосрочной финансовой политики предприятия
12. Виды краткосрочной финансовой политики предприятия
13. Финансовый механизм и его роль в реализации финансовой политики
14. Основные инструменты краткосрочной финансовой политики
15. Экономическое содержание и структура текущих активов предприятия
16. Принципы управления оборотными активами

17. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности фирмы
18. Эффективность использования оборотного капитала
19. Управление запасами предприятия
20. Управление дебиторской задолженностью фирмы
21. Управление денежными активами
22. Экономическое содержание и структура текущих пассивов предприятия
23. Определение стоимости привлекаемого краткосрочного капитала
24. Определение и принципы формирования оптимальной структуры краткосрочных источников финансирования предприятия
25. Затраты: их поведение, учет и классификация для управленческих решений и планирования
26. Методы дифференциации затрат
27. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции
28. Сущность и принципы операционного анализа в управлении текущими издержками предприятия
29. Элементы операционного анализа и их воздействие на финансовые результаты фирмы
30. Рычаг как измеритель риска.
31. Сопряженный эффект операционного и финансового рычага
32. Цена и ценообразование: сущность и виды
33. Этапы и методы формирования рыночных цен в корпорации
34. Ценовая политика предприятия
35. Бизнес – инжиниринг как средство реализации краткосрочной финансовой политики предприятия
36. Бизнес – реинжиниринг как средство реализации долгосрочной финансовой политики предприятия
37. Стоимость капитала и этапы её определения
38. Идентификация долгосрочных компонентов формирования капитала организации
39. Определение цены заемных и привлеченных долгосрочных источников формирования капитала организации
40. Определение цены собственных долгосрочных источников формирования капитала организации
41. Средневзвешенная стоимость капитала организации
42. Управление структурой капитала и её оптимизация
43. Финансовое прогнозирование
44. Сущность и характеристика элементов финансового моделирования
45. Основные методы и модели долгосрочного финансового планирования
46. Модели взаимосвязи роста продаж, процентных ставок и финансовой политики предприятия
47. Долгосрочное финансовое управление как стратегическое управление стоимостью предприятия
48. Формы реорганизации и их влияние на стоимость предприятия
49. Стратегические альянсы
50. Сущность и цели дивестирования

## 5.2. Темы письменных работ

- 1 Краткосрочное финансовое планирование и прогнозирование на уровне предприятия.
- 2 Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование на уровне предприятия.
- 3 Бюджетирование на предприятии.
- 4 Финансовая политика предприятия.
- 5 Стратегическое, текущее и оперативное финансовое планирование на предприятии.
- 6 Финансовые ресурсы предприятия, особенности их формирования в рыночных условиях.
- 7 Стратегия и тактика предприятия в рыночных условиях.
- 8 Управление денежными потоками на предприятии.
- 9 Значение бюджетирования в условиях рынка.
- 10 Роль бюджетирования в финансовой политике предприятия.
- 11 Финансовый контроль и его роль в управлении финансами.
- 12 Система финансового контроля на предприятии.
- 13 Внутрифирменное финансовое планирование.
- 14 Текущие и оперативные финансовые планы предприятия.
- 15 Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
- 16 Прогнозирование конъюнктуры рынка и финансовая стратегия и тактика предприятия.
- 17 Основные функции управления финансами и их роль в формировании краткосрочной финансовой политики предприятия.
- 18 Роль маркетинговых исследований в финансовом планировании.
- 19 Управление денежными активами предприятия.
- 20 Управление запасами на предприятии.
- 21 Финансовое планирование и прогнозирование и их роль в формировании краткосрочной финансовой политики предприятия.
- 22 Оптимизация денежных потоков на предприятии.
- 23 Долгосрочная и краткосрочная политика предприятия.
- 24 Состав финансовых ресурсов организации
- 25 Взаимосвязь прогноза и плана
- 26 Тактика управления финансами
- 27 Понятие «финансовой прочности» предприятия
- 28 Техника продвижения товара.
- 29 Основные методы оптимизации денежных потоков.

- 30 Разработка ценовой стратегии и тактики.
- 31 Ценовая и кредитная политика предприятия.
- 32 Оценка финансового состояния предприятия и ее роль в формировании финансовой политике предприятия.
- 33 Значение планирование доходов и расходов в современных условиях.
- 34 Роль координации и коммуникации в управлении финансами на предприятии.
- 35 Контроль и анализ в управлении финансами предприятия.
- 36 Роль функций управления в эффективности краткосрочной финансовой политики предприятия.
- 37 Основные составляющие системы эффективного текущего и оперативного управления финансами на предприятии.
- 38 Прогнозирование конъюнктуры рынка и финансовая стратегия и тактика предприятия.
- 39 Роль организационных структур в формировании системы управления финансами на предприятии.
- 40 Принципы формирования системы финансового контроля на предприятии.
- 41 Роль классификации затрат на производство и реализацию продукции в управлении себестоимости.
- 42 Распределение средств по статьям в рамках финансового плана.
- 43 Анализ исходной ситуации для принятия решений по финансовому планированию.
- 44 Роль оценки объемов сбыта, расходов и потребностей в ресурсах при составлении финансовых планов.
- 45 Система финансового контроля на предприятии.
- 46 Принципы, порядок составление финансовых планов (бюджетов).
- 47 Прогнозирование реакции объемов продаж.
- 48 Принципы, порядок разработки прогнозов для краткосрочного финансового планирования.
- 49 Возможности программного продукта «Аналитик» при расчёте и планировании цен на реализуемую продукцию.
- 50 Возможности программного продукта «Audit Expert» при расчёте и планировании цен на реализуемую продукцию.
- 51 Возможности программы «Финансовый анализ: ПРОФ» при анализе затрат корпорации.
- 52 Возможности программного продукта «Альт- Финансы» при анализе и дебиторской задолженности корпорации.
- 53 Возможности программного продукта «Enterprise Risk Management» при планировании дебиторской задолженности и оценке рисков, связанных с её формированием.
- 54 Принципы управления денежными активами корпорации с использованием платформы «1С:Предприятие. WiseAdvice: Финансист. Бюджетирование».
- 55 Оценка текущих финансовых потребностей и оперативное управление их финансированием с использованием программы «1С:ERP Управление предприятием».
- 56 Оптимизация остатка денежных средств корпорации на основе платформы «1С:Предприятие. WiseAdvice: Финансист. Бюджетирование».
- 57 Возможности программного продукта «Альт- Инвест» при оценке стоимости капитала корпорации и её основных элементов.
- 58 Разработка направлений оптимизации структуры капитала корпорации с применением программного продукта «БИТ.ФИНАНС/Проф» и программы «PlanDesigner».
- 59 Возможности применения программ «PlanDesigner», «Planior» и программного продукта «Enterprise Risk Management» в целях оптимизации долгосрочных финансовых планов корпорации.
- 60 Основные направления стратегического управления стоимостью корпорации с применением программного продукта «1С:Управление холдингом».

### 5.3. Фонд оценочных средств

#### МОДУЛЬ 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗРАБОТКИ И РЕАЛИЗАЦИИ КОРПОРАТИВНОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

Тема 1 Сущность, цели и основные направления корпоративной финансовой политики

Тесты для самопроверки:

1. Финансовая стратегия - это:
  - a) часть финансовой политики, с помощью которой решаются задачи конкретного этапа развития государства путем оперативного изменения способов организации финансовых отношений, перегруппировки финансовых ресурсов;
  - b) долговременный курс, рассчитываемый на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач;
  - c) научно-обоснованная деятельность государства по выработке концепции развития финансов, определению основных направлений их использования на перспективу и текущий период в целях решения социально-экономических задач общества;
  - d) совокупность способов организации финансовых отношений, применяемых государством и различными юридическими лицами в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития общества;
  - e) устанавливаемые государством и юридическими лицами различные виды финансовых мероприятий.
2. Финансовая тактика - это:
  - a) часть финансовой политики, с помощью которой решаются задачи конкретного этапа развития государства путем оперативного изменения способов организации финансовых отношений, перегруппировки финансовых ресурсов;
  - b) долговременный курс, рассчитываемый на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач;
  - c) научно-обоснованная деятельность государства по выработке концепции развития финансов, определению основных направлений их использования на перспективу и текущий период в целях решения социально-экономических задач общества;

- d) совокупность способов организации финансовых отношений, применяемых государством и различными юридическими лицами в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития общества;
- e) устанавливаемые государством и юридическими лицами различные виды финансовых мероприятий.
3. Совокупность способов организации финансовых отношений, применяемых государством и различными юридическими лицами в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития общества - это:
- a) финансовая политика;
- b) финансовый механизм;
- c) финансовое прогнозирование;
- d) финансовая тактика;
- e) финансовая стратегия.
4. Финансовая политика корпорации – это:
- a) наука, анализирующая финансовые отношения корпорации;
- b) наука, изучающая распределительные отношения корпорации, осуществляемые в денежной форме;
- c) совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей корпорации;
- d) наука об управлении финансами корпорации.
5. Главная цель финансовой деятельности корпорации состоит:
- a) в организации в корпорации финансовой работы;
- b) в правильном исчислении и своевременной уплате налогов;
- c) в точном выполнении всех показателей финансовых планов;
- d) в максимизации благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
- e) в максимизации прибыли;
- f) в обеспечении финансовой устойчивости корпорации.
6. На стратегическое направление развития корпорации оказывают влияние следующие факторы:
- a) новинки в технологии производства в данном сегменте рынка;
- b) масштаб корпорации;
- c) стадия развития корпорации;
- d) состояние финансового рынка;
- e) налоговая система;
- f) величина государственного долга.
7. Основной целью финансовой деятельности корпорации является:
- a) максимизация рыночной цены корпорации;
- b) максимизация прибыли;
- c) обеспечение предприятия источниками финансирования;
- d) все перечисленное.
8. К тактическим финансовым целям корпорации можно отнести:
- a) максимизация прибыли;
- b) сокращение издержек производства;
- c) обеспечение финансовой устойчивости корпорации;
- d) максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
- e) рост объема продаж; повышение отпускных цен на производимую продукцию.
9. Субъекты финансовой политики делятся на:
- a) крупные, средние, локальные;
- b) малые, крупные, средние;
- c) внешние и внутренние.
10. Совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей корпорации – это ....

## МОДУЛЬ 2 КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

### КОРПОРАЦИИ Тема 2 Ценообразование в корпоративном секторе.

#### Ситуационные задачи:

##### Задача 1.

Определите цену реализации шоколадной плитки АО «Сладкоежка» по методу «затраты – плюс», если:

- надбавка реализации составляет 20% от долгосрочного нижнего предела цены;
- объем реализованной продукции – 700 шт. в год;
- постоянные затраты на производство шоколада – 4.000 руб.;
- переменные затраты на одну плитку – 9,5 руб.

##### Задача 2.

Основной вид деятельности автотранспортного предприятия (АТП) – перевозка жителей города микроавтобусами. Стоимость одного такого автобуса – 1300 тыс. руб., и рассчитан он на пробег 500 тыс. км. Расход топлива в среднем равен 12 литров на 100 км. пробега, стоимость топлива составляет 25 руб. за литр.

Через каждые 50 тыс. км. пробега необходима замена колес (6 колес по 2.000 руб.), а через 100 тыс. км. пробега – замена двигателя (его стоимость – 60 тыс. руб.). Предполагается, что АТП никаких других расходов не несет.

Вместимость автобуса – 15 пассажиров, каждый из которых в среднем проезжает 10 км. Руководству АТП необходимо

рассчитать долгосрочный нижний предел цены одного билета, если пробег автобусов составит:

- 1) 50 тыс. км.;
- 2) 100 тыс. км.;
- 3) 200 тыс. км.

Задача 3.

Предприятие изготавливает электроплиты и продает их оптом по цене 12.000 руб. за единицу. Производственная мощность предприятия – 150 ед. электроплит в месяц; фактический объем производства за месяц составляет 100 ед. Предприятие получает предложение подписать контракт на производство дополнительной партии электроплит (20 ед.) по цене 8.500 руб. Стоит ли руководству принимать поступившее предложение?

Таблица 1 - Информация о затратах предприятия в расчете на единицу продукции

Показатель	Сумма, руб.
Прямые материальные затраты	2.000
Прямые затраты на рабочую силу	3.000
Переменные косвенные затраты	1.000
Постоянные косвенные затраты	2.500
Издержки обращения (переменные)	500
Издержки обращения (постоянные)	250
Итого	

Задача 4.

Финансовому менеджеру необходимо определить, покупать ли ему комплектующие части для сборки автомобиля или производить их силами собственного предприятия, если компонент сборки можно приобрести на рынке по цене 1,1 денежная единица за штуку.

В случае покупки комплектующих на рынке общие постоянные затраты не изменятся.

Таблица 2 - Состав и структура затрат на производство 1 единицы изделия

Показатель	Сумма, ден. ед.
Переменные затраты на единицу продукции, в том числе:	
материальные	0,529
трудовые	0,100
накладные	0,098
Постоянные затраты на единицу продукции	0,550
Всего затрат на единицу продукции	

Задача 5

АО «Кристина», получив заказ на поставку шампуня в объеме 1.260 литров, должно выбрать из трех наименований шампуней один вид по критерию максимума прибыли от продаж, так как максимальная цена, по которой может приобрести заказчик любой шампунь – 80 руб.

Таблица 3 - Информация о затратах АО «Кристина» на производство продукции

Вид шампуня	Постоянные затраты на выпуск, руб.	Переменные затраты на литр изделия, руб.
«Яблоко»	80.555	9,0
«Экзотика»	96.904	7,5
«Цветочный»	80.555	8,5

Тема 3 Управление текущими издержками предприятия.

Ситуационные задачи:

Задача 1.

Рассчитать полную себестоимость продукции, исходя из следующих данных:

Показатель	Сумма, руб.
Материальные затраты	10.800
Затраты на оплату труда	6.780
Соц. взносы во внебюджетные фонды	30% от ОТ
Амортизация	3.850
Прочие затраты	880
Списание затрат на непроизводственные счета	1.270
Изменение остатков по счетам:	
незавершенное производство	
расходы будущих периодов	
резервы предстоящих расходов	
- 365	
+ 125	
+ 220	
Коммерческие расходы	1.247
Полная себестоимость	

## Задача 2.

Сгруппируйте постоянные (Рпос) расходы и переменные (Рпер) расходы:

- а) абонентская плата за телефон;
- б) расход сырья;
- в) оплата труда работников бухгалтерии;
- г) начисление социального налога на зарплату рабочих основного производства;
- д) оплачены услуги коммунальных хозяйств на воду и отопление;
- е) начислен налог на имущество;
- ж) расход топлива для технологических нужд основного производства;
- з) расход вспомогательных материалов для производства;
- и) оплата труда рабочих основных и вспомогательных производств;
- к) содержание легкового автомобиля;

## Задача 3.

Сгруппируйте затраты по элементам:

- а) сырье и материалы;
- б) топливо и энергия на технологические нужды;
- в) отопление и освещение заводоуправления;
- г) заработная плата персонала транспортного цеха;
- д) амортизация оборудования цеха;
- е) канцелярские расходы;
- ж) начисление социального налога на зарплату
- и) заработная плата служащих;
- к) комплектующие изделия;
- л) тара;
- м) амортизация электронно-вычислительной техники;
- н) рекламные расходы.

## Задача 4.

Укажите затраты, которые обычно относят к постоянным (Рпос) или к переменным расходам (Рпер):

- а) административно-управленческие расходы;
- б) сдельная заработная плата рабочих;
- в) повременная заработная плата рабочих;
- г) материальные затраты (сырье и основные материалы);
- д) амортизационные отчисления;
- е) арендные платежи;
- ж) имущественные и местные налоги;
- з) оплата труда служащих;
- и) топливо и энергия на технологические нужды.

## Задача 5.

Определите себестоимость продукции на основании следующих данных:

Показатели	Продукция А	Продукция Б	Продукция В
1. Планируемый выпуск, шт.	1000	1500	2000
2. Переменные расходы на единицу продукции, руб.	25	35	40
3. Постоянные расходы - всего, руб.	90000		
4. Полная себестоимость выпуска, руб.			

## Тема 4 Управление оборотными активами корпорации.

Ситуационные задачи:

## Задача 1.

Объем реализации 100.000 шт. по цене 200 руб. за 1 шт. Реализация в кредит на 30 дней. При этом 60% задолженности должны быть погашены на десятый день, а остальная сумма – к установленному сроку. Определить среднегодовую дебиторскую задолженность.

## Задача 2.

Определить минимальную потребность ОАО «Вымпел» в денежных активах, если их остаток на конец года составил 9 млн. руб. Плановый объем оборота платежей – 15 млн. руб., что на 3 млн. руб. выше фактического. Оборачиваемость денежных активов составляет 15 раз в год.

## Задача 3.

Годовой объем потребности ООО «Нектар» в яблоках для изготовления повидла составляет 600.000 кг. Затраты по хранению в расчете на единицу запасов равны 20 руб. Постоянные затраты по оформлению заказа составляют 500 руб. Определить оптимальный размер партии заказа и количество партий в год. Задача 4.

Объем потребности деталей данного вида в год равен 800 шт. Затраты по их хранению составляют 2% от стоимости единицы запаса. Цена одной детали равна 3.900 руб. Постоянные затраты по выполнению заказа составляют 585 руб. Определите оптимальное количество партий в год и стоимость одного заказа запасов в руб.  
Задача 5.

Определите, в каком году оборачиваемость дебиторской задолженности АО «Ника» быстрее, и как это отражается на получении прибыли?

Таблица 1 – Информативные данные о деятельности АО «Ника»

Показатель	базисный год	текущий год	
Объем реализации товара, шт.		83.000	95.000
Цена за единицу товара, руб.	16	20	
Величина дебиторской задолженности на начало года, руб.		1.200.000	1.500.000
Величина дебиторской задолженности на конец года, руб.			1.100.000

Тема 5 Управление финансированием текущей деятельности предприятия.

Ситуационные задачи:

Задача 1.

Определите текущую финансовую потребность и потребность в краткосрочном кредите АО «Люттик», предварительно составив упрощенный бухгалтерский баланс, если:

1. Основные средства – 3.700 руб.
2. Запасы сырья – 600 руб.
3. Незавершенное производство – 400 руб.
4. Собственные средства – 2.200 руб.
5. Резервы – 1.300 руб.
6. Кредиторская задолженность – 1.500 руб.
7. Краткосрочные финансовые вложения – 400 руб.
8. Запасы готовой продукции – 800 руб.
9. Долгосрочные кредиты банка – 2.400 руб.
10. Дебиторская задолженность – 2.000 руб.
11. Краткосрочные кредиты банка – 1.400 руб.
12. Денежные средства – 400 руб.
13. Другие текущие активы – 500 руб.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс ООО «Люттик»

Актив      сумма, тыс. руб.      Пассив      сумма, тыс. руб.

Баланс                      Баланс

Задача 2

Определите текущую финансовую потребность и потребность в краткосрочном кредите АО «Лотос», предварительно составив упрощенный бухгалтерский баланс, исходя из следующих данных:

1. Основные средства – 500 тыс. руб.,
2. Денежные средства – 130 тыс. руб.,
3. Краткосрочный кредит банка – 130 тыс. руб.,
4. Задолженность по оплате труда – 120 тыс. руб.,
5. Товарно-материальные запасы – 200 тыс. руб.,
6. Нематериальные активы – 100 тыс. руб.,
7. Налоги, подлежащие уплате в бюджет – 160 тыс. руб.,
8. Долгосрочные кредиты банка – 260 тыс. руб.,
9. Незавершенное строительство – 310 тыс. руб.,
10. Дебиторская задолженность – 160 тыс. руб.,
11. Уставный капитал – 570 тыс. руб.,
12. Нераспределенная прибыль – 160 тыс. руб.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс АО «Лотос»

Актив      сумма, тыс. руб.      Пассив      сумма, тыс. руб.



Баланс                      Баланс

Задача 3.

Определите минимальную потребность АО «Заря» в денежных активах, если плановый объем оборота платежей – 36 млн. руб., что на 3 млн. руб. выше фактического. Оборачиваемость денежных активов составляет 15 раз в год.

Задача 4.

Определите оптимальный размер денежных активов АО «Оазис», если планируемый объем отрицательного денежного потока от операционной деятельности за год составляет 1 млн. руб. Уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 20%, а расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств равны 1.000 руб.

При расчете использовать модель Баумоля.

Задача 5.

Определите минимальную потребность предприятия в денежных активах, если их остаток на конец года составил 1,1 млн. руб.; фактический объем оборота платежей – 30 млн. руб., а плановый – в 1,6 раз выше фактического.

Оборачиваемость денежных активов в плановом периоде составит 24 раза.

МОДУЛЬ 3 Долгосрочная финансовая политика корпорации Тема 6

Политика определения стоимости капитала предприятия

Ситуационные задачи:

Задача 1.

Определить стоимость заемного капитала привлекаемого в форме долгосрочного кредита, если процентная ставка за банковский кредит составляет 16%, а ставка налога на прибыль 20%. Задача 2.

Компания выпустила облигации номиналом 2000 руб., номинальной процентной ставкой 10%. Текущая стоимость облигаций на фондовом рынке составляет 1500 руб. и до ее погашения еще остается 10 дней.

Определите эффективную стоимость данного вида заемных средств, если ставка налога на прибыль составляет 20%.

Задача 3.

Определить средневзвешенную стоимость капитала, если номинальная безрисковая ставка 6%,  $b = 1,8\%$ .

Среднерыночная ставка дохода 12%. Процент за кредит 18%. Доля заемных средств 50%. Задача 4.

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала с учетом корректировки. Номинальная ставка ЦБ России составила 4%.

Мера систематического риска 1,5%. Среднерыночная ставка дохода 13%, процент за кредит 28%. Ставка налога на прибыль 20%. Доля заемных средств 35%.

Задача 5.

Предприятие А является относительно стабильной компанией с мерой систематического риска 0,4. Величина процентной ставки без рискованного вложения капитала 7%, средняя по фондовому рынку 9%. Определите стоимость капитала компании.

Задача 6.

Компания ожидает в следующем году 15 руб. выплаты дивидендов на одну акцию при ожидаемом годовом росте дивидендов 6%. В настоящее время акции компании продаются по цене 350 руб. за акцию. В следующем году компания собирается выпустить новые акции, затрачивая на выпуск 10% стоимости акции.

Определите стоимость собственного капитала организации, сформированного за счет вновь выпущенных обыкновенных акций.

Тема 7 Политика оптимизации структуры капитала.

Ситуационные задачи:

Задача 1.

Определите качество структуры баланса и прогноз платежеспособности АО «Юность», исходя из следующих данных:

активы: на начало года – 1021 тыс. руб.;

на конец года – 2550 тыс. руб.;

в т.ч. текущие активы: на начало года – 684 тыс.

руб.; на конец года – 2204 тыс. руб.; текущие

пассивы: на начало года – 375 тыс. руб.; на конец

года – 1941 тыс. руб.; Задача 2.

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала с учетом налоговой корректировки, если:

номинальная ставка по валютным депозитам Сбербанка России – 0,1%;

мера систематического риска – 1,5;

среднерыночная ставка дохода – 13%;

процент за кредит – 28%;

ставка налога на прибыль – 20%;

доля заемного капитала – 35%.

Задача 3.

Определить средневзвешенную стоимость капитала, если:

- номинальная безрисковая ставка – 16%;
- коэффициент бэта – 1,8;
- среднерыночная ставка дохода – 12%;
- процент за кредит – 18%;
- доля заемного капитала – 50%.

## Задача 4.

Сумма уставного капитала предприятия равна 1.000.000 руб. В настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А). Руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 450.000 руб. (вариант В) или 700.000 руб. (вариант С), под 16% годовых. Рассчитайте какой вариант из трех наиболее предпочтителен для собственников предприятия через эффект финансового рычага, если рентабельность активов – 22%, а налог на прибыль – 20%. Задача 5.

На основе данных для выполнения задания выберите наиболее выгодный для заемщика кредитный договор с банком по эффекту финансового рычага.

Условие 1. Ставка налога на прибыль – 20%; экономическая рентабельность инвестиций заемщика – 20%; средняя расчетная ставка процента за кредит – 19%; собственные средства организации – 12 млн. руб.; заемные средства – 15 млн. руб.

Условие 2. Ставка налога на прибыль – 20%; экономическая рентабельность инвестиций заемщика – 20%; средняя расчетная ставка процента за кредит – 26%; собственные средства организации – 12 млн. руб.; заемные средства – 14 млн. руб.

## Задача 6.

На основе данных для выполнения задания требуется рассчитать средневзвешенную стоимость капитала организации:

Наименование источника средств Средняя стоимость источника средств, % Удельный вес данного источника в пассиве организации

Привилегированные акции	20	0,1		
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль		25	0,5	
Заемные и привлеченные средства, включая кредиторскую задолженность			20	0,4

Тема 8 Методы и модели долгосрочных финансовых планов.

## Ситуационные задачи:

## Задача 1.

Основные средства АО «Паллада» 1800 тыс. руб. Выручка от реализации в текущем году составила 1000 тыс. руб. В следующем году предприятие планирует ее увеличить на 250 тыс. руб. Также известно, что АО «Паллада» использует 90% своих мощностей. Определить максимально возможный сбыт продукции при имеющимся коэффициенте загрузки производственных мощностей и потребность в основных средствах, а также потребность в дополнительном финансировании на пополнение основных средств.

## Задача 2.

Рассчитать коэффициент дивидендных выплат АО «Кубань», предварительно определив долю доходов использованных на инвестирование, если известно, что прибыль до налогообложения составила 200000 рублей, налог на прибыль 20% и реинвестируемая прибыль 114000 рублей.

## Задача 3.

Определить потребность в дополнительном внешнем финансировании по АО «Паллада» и источники привлечения капитала.

- Активы, которые меняются в зависимости от объема продаж — 3000000 руб.;
- Пассивы, которые меняются в зависимости от объема продаж — 300000 руб.;
- Прогнозируемая краткосрочная задолженность организации — 375000 руб.;
- Фактическая выручка от реализации — 1000000 руб.;
- Прогнозируемая выручка на 25% выше фактической выручки;
- Себестоимость продукции по факту 80% от фактического объема продаж;
- Налог на прибыль 20%;
- Реинвестируемая прибыль 114000 руб..

## Задача 4.

Сумма уставного капитала предприятия равна 1000000 рублей.

а) нет задолженностей;

б) руководство предприятия собирается реструктурировать предприятие, заняв 200 000; в) или 500 000 рублей под 19% годовых.

Рассчитать, какой из 3-х вариантов наиболее предпочтителен для собственника предприятия, если рентабельность активов составила 20%, налог на прибыль 20%.

## Задача 5.

Рассчитать коэффициент дивидендных выплат АО «Лагуна», предварительно определив долю доходов использованных на инвестирование, если известно, что прибыль до налогообложения составила 350000 рублей, налог на прибыль 20% и реинвестируемая прибыль 178500 рублей.

Тема 9 Долгосрочное финансовое управление корпорацией.

## Ситуационные задачи:

## Задача 1.

Оцените предприятие «Сирена», годовая выручка от реализации которого составляет 900.000 руб.

Пассив баланса предприятия «Сирена», руб.:

собственный капитал 3.500.000 руб.;  
 долгосрочные обязательства 500.000 руб.;  
 краткосрочные обязательства 1.500.000 руб.  
 Аналогом является предприятие «Гудок», рыночная цена одной акции которого составляет 30 руб.  
 Число акций в обращении – 500.000 шт.  
 Годовая выручка от реализации – 1.000.000 руб.  
 Пассив баланса предприятия «Гудок», руб.:  
 собственный капитал 7.000.000 руб.;  
 долгосрочные обязательства 2.000.000 руб.;  
 краткосрочные обязательства 3.000.000

руб. Задача 2.

Рассчитайте итоговую величину стоимости предприятия

«Эдельвейс». Информация для расчета:

1. выручка от реализации 40.000 тыс. руб.
2. затраты 25.000 тыс. руб.
3. в том числе амортизация 3.000 тыс. руб.
4. сумма уплаченных процентов 1.200 тыс. руб.
5. ставка налога на прибыль 20 %
6. балансовая стоимость активов 10.000 тыс. руб.

мультипликаторы:

- а) цена/чистая прибыль 1,5;
- б) цена/денежный поток 6,0;
- в) цена/выручка от реализации 1,5;
- г) цена/балансовая стоимость актива 2.

Предприятие «Эдельвейс» нуждается в срочной реконструкции гаража. Затраты на реконструкцию составляют 300 тыс. руб. На дату оценки выявлен недостаток собственного оборотного капитала 1.200 тыс. руб. Предприятию принадлежит спортивный комплекс, рыночная стоимость которого равна 5.500 тыс. руб. Задача 3.

Определите стоимость одной акции АО «Экта».

Информация для расчета:

- чистая прибыль – 1.045.000 руб.;  
 количество выпущенных акций – 500 шт.;  
 балансовая стоимость чистых активов АО – 6.000.000 руб.;  
 мультипликатор «цена/балансовая стоимость» - 5;  
 чистая прибыль на одну акцию - ? руб.

Задача 4.

В конце каждого из последующих трех лет фирма предполагает выплачивать дивиденды в размере на 1 акцию: первый год – 40.000 руб.; второй год – 15.000 руб.; третий год – 32.000 руб.; четвертый год – 50.000 руб.

Ожидается, что после 3 года дивиденды будут расти на 11 % в год, а требуемая ставка дохода составляет 15 %. По какой цене целесообразно купить акцию фирмы?

Задача 5.

В конце каждого из последующих пяти лет фирма предполагает выплачивать дивиденды в размере: 16, 19, 25, 30, 45 у.е. Какую цену вы готовы заплатить за акцию данной фирмы, если ожидается, что в дальнейшем дивиденды будут расти на 3 % в год, а требуемая ставка дохода составляет 26 %?

#### 5.4. Перечень видов оценочных средств

тестовые задания

ситуационные задачи

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 6.1. Рекомендуемая литература

#### 6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
ЛП.1	Екимова К. В., Громова Е. И., Кери И. Т.	Финансовая политика компании: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2020, URL: <a href="https://book.ru/book/934316">https://book.ru/book/934316</a>
ЛП.2	Киреев В. Л.	Финансовая политика фирмы: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2022, URL: <a href="https://book.ru/book/941797">https://book.ru/book/941797</a>
ЛП.3	Симоненко Н. Н., Симоненко В. Н.	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник	Москва: Издательство "Магистр", 2019, URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=354796">http://znanium.com/catalog/document?id=354796</a>

#### 6.1.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2012, URL: <a href="https://book.ru/book/905237">https://book.ru/book/905237</a>
Л2.2	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2021, URL: <a href="https://book.ru/book/936583">https://book.ru/book/936583</a>
Л2.3	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2013, URL: <a href="https://book.ru/book/914358">https://book.ru/book/914358</a>
Л2.4	Киреев В. Л.	Финансовая политика фирмы: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2018, URL: <a href="https://book.ru/book/927627">https://book.ru/book/927627</a>
Л2.5	Мочалова Л.А., Колобова Э.И., Мозжилин Е.Е., Пирогова Т.В., Руденко А.М., Сбитнева Л.П., Рау Э.И., Юдина И.Н.	Финансовая политика региона на современном этапе (на материалах Алтайского края): Монография	Москва: Русайнс, 2016, URL: <a href="https://book.ru/book/919481">https://book.ru/book/919481</a>
Л2.6	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2016, URL: <a href="https://book.ru/book/920553">https://book.ru/book/920553</a>
Л2.7	Киреев В. Л.	Финансовая политика фирмы: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2020, URL: <a href="https://book.ru/book/932842">https://book.ru/book/932842</a>
Л2.8	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции (для бакалавров): Учебное пособие	Москва: КноРус, 2016, URL: <a href="https://book.ru/book/918445">https://book.ru/book/918445</a>
Л2.9	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2021, URL: <a href="https://book.ru/book/941849">https://book.ru/book/941849</a>
Л2.10	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции (для бакалавров). Учебное пособие: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2018, URL: <a href="https://book.ru/book/926115">https://book.ru/book/926115</a>
Л2.11	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2012, URL: <a href="https://book.ru/book/905236">https://book.ru/book/905236</a>
Л2.12	Брусов П. Н., Филатова Т. В.	Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции (для бакалавров): Учебное пособие	Москва: КноРус, 2016, URL: <a href="https://book.ru/book/919259">https://book.ru/book/919259</a>
Л2.13	Барчуков А.В.	Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие	Хабаровск: Издательство ГОУ ВПО «Дальневосточный государственный университет путей сообщения», 2006, URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=3677">http://znanium.com/catalog/document?id=3677</a>
Л2.14	Владимирова О.Н., Петрова А.Т.	Финансовая политика в сфере инноваций: проблемы формирования и реализации: Монография	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018, URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=329459">http://znanium.com/catalog/document?id=329459</a>
Л2.15	Приходько Е.А.	Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019, URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=335898">http://znanium.com/catalog/document?id=335898</a>
Л2.16	Карпова Е. Н., Кочановская О. М.	Долгосрочная финансовая политика организации: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019, URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=343011">http://znanium.com/catalog/document?id=343011</a>
Л2.17	Тесля П.Н., Плотникова И. В.	Денежно-кредитная и финансовая политика государства: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2020, URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=355660">http://znanium.com/catalog/document?id=355660</a>

## 6.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы

Э1	Министерство экономического развития Российской Федерации. - Режим доступа: <a href="http://WWW.economy.gov.ru">WWW.economy.gov.ru</a> .
Э2	Министерство финансов Российской Федерации. - Режим доступа: <a href="https://minfin.gov.ru/ru/?fullversion=1">https://minfin.gov.ru/ru/?fullversion=1</a>

Э3	Справочная правовая система ГАРАНТ. - Режим доступа: <a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>
Э4	Справочная правовая система КонсультантПлюс . - Режим доступа: <a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>
<b>6.3.1. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства</b>	
6.3.1.1	Mozilla Firefox Браузер Mozilla Firefox Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.2	Google Chrome Браузер Google Chrome Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.3	LibreOffice Офисный пакет LibreOffice Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.4	Notepad++. Текстовый редактор Notepad++. Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.5	1С:Предприятие 8. Комплект 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Сублицензионный договор № 32/180913/005 от 18.09.2013. (Первый БИТ)
6.3.1.6	ПО ЛИНКО v8.2 демо-версия ПО для компьютерного лингафонного кабинета демо-версия
<b>6.3.2. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем</b>	
6.3.2.1	Консультант Плюс <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
6.3.2.2	Кодекс – Профессиональные справочные системы <a href="https://kodeks.ru">https://kodeks.ru</a>

## 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

## 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Цель методических рекомендаций СРС – определить роль и место самостоятельной работы студентов в учебном процессе; конкретизировать ее уровни, формы и виды; обобщить методы и приемы выполнения определенных типов учебных заданий. объяснить критерии оценивания. СРС – планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия (возможно частичное непосредственное участие преподавателя при сохранении ведущей роли обучающихся).

Целью СРС является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю будущей специальности, опытом творческой, исследовательской деятельности, развитие самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней. Задачи СРС:

- 1) систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- 2) углубление и расширение теоретической подготовки;
- 3) формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- 4) развитие познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- 5) развитие исследовательских умений;
- 6) использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ, для эффективной подготовки к итоговому контролю (зачетам и/ или экзаменам).

Методологическую основу СРС составляет деятельностный подход, при котором цели обучения ориентированы на формирование умений решать типовые и нетиповые задачи, т. е. на реальные ситуации, в которых обучающимся надо проявить знание конкретной дисциплины.

Самостоятельная работа обучающихся в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных в период сессии на лекциях, практических и интерактивных занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины в соответствии с программой и рекомендованной литературой.

Самостоятельная работа выполняется в виде подготовки домашнего задания или сообщения по отдельным вопросам, написание и защита научно-исследовательского проекта.

Основными формами самостоятельной работы обучающихся без участия преподавателей являются:

- 1) формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной лектором учебной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- 2) написание рефератов, эссе; подготовка к практическим занятиям (подготовка сообщений, докладов, заданий);
- 3) составление аннотированного списка статей из соответствующих журналов во отраслям знаний;
- 4) овладение обучающимися конкретными учебными модулями, вынесенных на самостоятельное изучение;
- 5) подбор материала, который может быть использован для написания рефератов;
- 6) подготовка презентаций;
- 7) составление глоссария, кроссворда по конкретной теме;
- 8) подготовка к занятиям, проводимым с использованием активных форм обучения (круглые столы, диспуты, деловые игры);
- 9) анализ деловых ситуаций (мини-кейсов).

Границы между этими видами работ относительны, а сами виды самостоятельной работы пересекаются.

Контроль качества выполнения домашней (самостоятельной) работы может осуществляться с помощью устного опроса на лекциях или практических занятиях, обсуждения подготовленных научно-исследовательских проектов, проведения

тестирования.

Устные формы контроля помогут оценить владение обучающимся жанрами научной речи (дискуссия, диспут, сообщение, доклад и др.), в которых раскрывается умение студентов передать нужную информацию, грамотно использовать языковые средства, а также ораторские приемы для контакта с аудиторией.

Письменные работы позволяют оценить владение источниками, научным стилем изложения, для которого характерны: логичность, точность терминологии, обобщенность и отвлеченность.