

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по образовательной деятельности КФУ
Проф. Д.А. Таюрский

» _____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия Б1.В.ДВ.9

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Подгорная А.И.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

Протокол заседания кафедры No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

Протокол заседания УМК No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Регистрационный No 95493719

Казань
2019

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Подгорная А.И. кафедра управления корпоративными финансами Институт управления, экономики и финансов , Alla.Podgornaja@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Цель освоения учебной дисциплины 'Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия' состоит в том, чтобы сформировать представления о долгосрочной и краткосрочной финансовой политике предприятия, основных этапах ее формирования, методах ее реализации, а также рассмотреть современные тенденции в выборе финансовой стратегии развития российских предприятий.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.В.ДВ.9 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 5 курсе, 10 семестр.

Учебная дисциплина 'Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия' логически, содержательно-методически взаимосвязана с другими частями основной образовательной программы высшего профессионального образования по направлению: 38.03.02 Менеджмент: финансы предприятий, финансовый менеджмент, управленческий учет, финансовые стратегии организации, управление финансовыми методами, деловые и финансовые риски, бюджетирование в коммерческих организациях, проектное финансирование, финансовые модели инвестиционных проектов и оценка рисков.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК -6 (профессиональные компетенции)	способностью участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений
ПК-3 (профессиональные компетенции)	владение навыками стратегического анализа разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

социальную значимость своей будущей профессии;

□ знать основные теоретические положения и ключевые концепции всех разделов дисциплины, направления развития долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия;

□ знать основы инвестиционной политики предприятия и особенности различных инвестиционных инструментов, способы их анализа при принятии инвестиционного решения;

□ знать принципы организации финансов предприятия, финансовое состояние и финансовые показатели предприятия;

знать основы дивидендной политики предприятия; бюджетная политика; □♦♦налоговая политика; □♦♦ценовой политики; □♦кредитно-денежной политики; □♦♦таможенной политики; □♦политики внешних и внутренних заимствований; □♦♦политики в области международных финансов.

2. должен уметь:

применять методы и средства познания, обучения и самоконтроля для интеллектуального развития и приобретения профессиональных компетенций;

□ уметь в письменной и в устной форме оформлять результаты своих исследований;

проводить финансовый анализ предприятия;

разрабатывать финансовый план предприятия;

формировать долгосрочную и краткосрочную финансовую политику предприятия (включая дивидендную политику предприятия; бюджетную политику; □♦♦налоговую политику; □♦♦ценовую политику; □♦кредитно-денежную политику; □♦♦таможенную политику; □♦политику внешних и внутренних заимствований; □♦♦политику в области международных финансов;

рассчитывать основные показатели финансового состояния предприятия и др.

3. должен владеть:

навыками научной речи и участия в научных дискуссиях; уметь создавать и редактировать тексты профессионального назначения; анализировать логику рассуждений и высказываний;

□ владеть навыками самостоятельного овладения новыми знаниями, в том числе с использованием современных информационных технологий и иностранных языков;

□ владеть категориальным аппаратом долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия на уровне понимания и свободного воспроизведения; важнейшими методами финансово-хозяйственного механизма предприятия;

□ владеть навыками систематической работы с учебной и справочной литературой по финансовой и экономической проблематике;

владеть навыками применения полученных теоретических знаний на практике и др.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

При освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин (модулей) студент формирует комплекс знаний, умений и навыков по формированию финансовой политики хозяйствующего субъекта в долгосрочной и краткосрочной перспективе; изучает роль финансовой политики как экономического инструмента управления предприятием;

рассматривает сущности, структуры и направлений долгосрочной и краткосрочной финансовой политики; овладевает методами реализации финансовой политики предприятия, с учетом комплекса экономических, производственных, маркетинговых и социальных факторов; формирует навыки в области проектирования финансовой политики предприятия, поиска финансовых резервов оптимизации деятельности предприятия; рассматривает передовой опыт по проведению финансовой политики компаний и прогрессивных методов управления финансами.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: зачет в 10 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ: СУЩНОСТЬ, ОСНОВНЫЕ ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ	10		2	2	0	
2.	Тема 2. Тема 2. ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ	10		2	2	0	
3.	Тема 3. Тема 3. КРАТКОСРОЧНАЯ и ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ	10		2	1	0	
4.	Тема 4. Тема 4 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ.УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ	10		2	2	0	
5.	Тема 5. Тема 5. ДИВИДЕНДНАЯ И ЭМИССИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ	10		2	1	0	
	Тема . Итоговая форма контроля	10		0	0	0	Зачет
	Итого			10	8	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Тема 1. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ: СУЩНОСТЬ, ОСНОВНЫЕ ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Научные основы финансовой политики организаций. Финансы как объект управления в системе рыночных отношений. Содержание финансовой политики: цели, методы и функции. Основы организации финансовой политики в Российской Федерации. Элементы финансовой политики. Финансовая тактика предприятия. Внешние и внутренние факторы финансовой политики организаций.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Задание 1. Подготовить выступление о развитии финансовой политики организаций в России.. Задание 2. Рассмотреть финансовую политику российского предприятия любой сферы деятельности и аналогичного зарубежного предприятия. Выделить особенности, преимущества и недостатки. Сделать выводы. Задание 3. Изучить нормативно-правовую базу реализации финансовой политики организаций в условиях российской экономики.

Тема 2. Тема 2. ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Процесс разработки финансовой политики. Этапы финансовой политики. Субъекты и объекты финансовой политики. Организация информационного обеспечения финансовой политики.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Задача 1. Разработать проект финансовой политики предприятия. Самост. работа студента. Задача 2. Провести обзор макроэкономических показателей, влияющих на финансовую политику российских предприятий на современном этапе развития.. Задача 3. Подготовить выступление на тему "Источники, способы сбора и обработки финансовой информации с помощью современных информационных технологий".

Тема 3. Тема 3. КРАТКОСРОЧНАЯ и ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Финансовое планирование. Прогноз (экономический, финансовый). Цель финансового планирования. Задачи финансового планирования. Формы организации финансового планирования на разных временных горизонтах и форматы плановых документов. Методы планирования и прогнозирования финансовых показателей. Инфраструктура процесса финансового планирования предприятия. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании. Темпы роста организации: факторы, их определяющие, методика расчета. Бюджетирование как инструмент внутрифирменного финансового планирования. Виды бюджетов предприятия. Классификация источников и форм долгосрочного финансирования деятельности предприятий. Содержание собственных источников финансирования предприятия. Андеррайтинг. Капитализация. Эмиссия депозитарных расписок. Добавочный капитал. Заемные источники финансирования предприятия. Российские банковские кредиты. Зарубежные банковские кредиты (еврокредиты). Облигации, эмитированные в РФ. Корпоративные еврооблигации. Лизинг. Бюджетные кредиты. Ипотечное кредитование. Форфейтинг.

практическое занятие (1 часа(ов)):

Задача 1. Величина текущих активов предприятия на конец отчетного периода ? 4600 руб, срочных обязательств ? 3000 руб. Какой должна быть прибыль предприятия, чтобы достичь нормативного значения коэффициента покрытия (2), при условии что сумма среднесрочных обязательств не возрастет?

Тема 4. Тема 4 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ.УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Капитал. Классификация капитала. Цена капитала данного предприятия. Цена предприятия в целом как субъекта на рынке капиталов. Этапы определения стоимости капитала предприятия. Модель Гордона. Модель CAPM. Финансовый рычаг. Величина, состояние и структура оборотных активов. Внешние и внутренние факторы формирования оборотных активов. Постоянные оборотные активы. Переменные оборотные активы. Стратегии формирования и управления оборотными активами. Виды политики управления оборотными активами.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Задание 1. Фирма имеет следующий состав источников финансирования 500 тыс. обыкновенных акций номиналом 12 долл.; 50 тыс. привилегированных акций номиналом 80 долл.; прочие источники собственных средств ? 800 тыс. долл.; облигационный заем в сумме 3,2 млн долл. долгосрочный банковский кредит ? 2,4 млн долл.; краткосрочный банковский кредит ? 160 тыс. долл.; прочие краткосрочные обязательства ? 380 тыс. долл. По итогам прошедшего года начислены и выплачены дивиденды по обыкновенным акциям по ставке 16%, дивиденды по привилегированным акциям по ставке 20%, проценты по облигациям по ставке 10%, проценты по долгосрочному кредиту по ставке 12% годовых, проценты по краткосрочному кредиту по ставке 14% годовых. Рассчитайте значение средневзвешенной стоимости капитала фирмы, если налог на прибыль составляет 20%. Задание 2. Определите значение средневзвешенной стоимости капитала, если стоимость собственного капитала равна 24%, процентная ставка по долгосрочному кредиту равна 13%, ставка налогообложения ? 20%, а уровень финансового левериджа равен 0,25. Задание 3. Фирма имеет следующие источники финансирования (тыс. долл.): обыкновенный акционерный капитал ? 3450; долгосрочный банковский кредит ? 1500; краткосрочные источники финансирования ? 11 030. Текущая рыночная цена акций фирмы ? 44 долл., последний выплаченный дивиденд, ? 4 долл., годовой темп роста дивидендов, предусмотренный дивидендной политикой ? 4%. Проценты банку выплачиваются по ставке 8% годовых. Найдите значение средневзвешенной стоимости капитала фирмы, если налог на прибыль фирмы составляет 20%. Задание 4

Операционная прибыль фирма "Гамма" равна 88,5 тыс. долл. Заемные средства состоят из облигационного займа 250 тыс. долл., предусматривающего ежегодную выплату процентов по ставке 8% годовых, и долгосрочного кредита, по которому уплачены проценты в сумме 14,2 тыс. долл. Уставный капитал фирмы состоит из 22 000 обыкновенных акций и 1200 привилегированных акций. Ежегодно выплачивается дивиденд по привилегированным акциям в сумме 7 долл. на акцию. Налог на прибыль равен 20%. Рассчитайте уровень финансового левериджа и доход на акцию (EPS). Задание 1. В нижеследующей таблице приведены данные о компании по итогам истекшего года (тыс. руб.): Отложенные налоговые обязательства 80 Нераспределенная прибыль 200 Коэффициент износа основных средств, % 40 Незавершенное строительство 70 Резервный капитал 50 Дебиторская задолженность 180 Производственные запасы ? Основные средства 1400 Уставный капитал 1500 Рассчитайте величину собственных оборотных средств. Задание 2. В нижеследующей таблице приведены данные о компании по итогам истекшего года (тыс. руб.): Денежные средства 30 Кредиторская задолженность 130 Незавершенное строительство 60 Добавочный капитал ? Нераспределенная прибыль 60 Отложенные налоговые активы 50 Долгосрочный кредит 70 Величина собственных оборотных средств 100 Основные средства (нетто) 400 Производственные запасы 120 Дебиторская задолженность? ? Уставный капитал 450 Какую долю (в процентах) в валюте баланса составляют оборотные активы? Задание 3. На основе данных финансовой отчетности рассчитайте показатели, характеризующие деловую активность предприятия (периоды оборота запасов, дебиторской задолженности, оборотных активов; длительность производственного, операционного и финансового циклов).

Тема 5. ТЕМА 5. ДИВИДЕНДНАЯ И ЭМИССИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Дивидендная политика. Цель дивидендной политики. Дивиденды. Реализация дивидендной политики. Основные типы дивидендной политики. форм выплаты дивидендов. Анализ дивидендной политики организации. Эмиссионная политика предприятия.

практическое занятие (1 часа(ов)):

Задание 1. Величина текущих активов предприятия на конец отчетного периода - 4600 руб, срочных обязательств - 3000 руб. Какой должна быть прибыль предприятия, чтобы достичь нормативного значения коэффициента покрытия (2), при условии, что сумма среднесрочных обязательств не возрастет? Задание 2. В нижеследующей таблице приведены данные о балансе фирмы по итогам истекшего года (тыс. долл.). Проведены следующие операции: -сделана переоценка нематериальных активов с коэффициентом 1,2; -куплен новый станок с отсрочкой платежа по цене 150 тыс. долл. + 18% НДС; -погашена часть долгосрочного кредита (50 тыс. долл.). Рассчитайте, как изменилась структура источников финансирования фирмы после совершения операций. Собственные оборотные средства 665 Отложенные налоговые обязательства 15 Долгосрочные финансовые вложения ? Производственные запасы 560 Нераспределенная прибыль 630 НДС по приобретенным ценностям 40 Поставщики и подрядчики ? Основные средства (нетто) 1190 Денежные средства 140 Прибыль отчетного года 300 Нематериальные активы 60 Уставный капитал 80 Добавочный капитал 80 Дебиторская задолженность 290 Краткосрочные финансовые вложения 15 Долгосрочный кредит 170 Готовая продукция 150 Краткосрочный банковский кредит 90

Задание 3. В течение ряда лет компания АВ выплачивает постоянный дивиденд в размере 1500 руб. в год. Дивиденд к получению в отчетном году вскоре будет объявлен. Имеется возможность реинвестирования прибыли в размере 1500 руб. на акцию; ожидается, что в результате этого среднегодовой доход на акцию повысится на 300 руб., т.е. величина постоянного дивиденда на акцию может составить 1800 руб. в год в течение неограниченного времени. Того же результата можно достичь путем дополнительной эмиссии акций в требуемом объеме. Имеет ли смысл наращивать объемы капитала и производства? Предполагая, что стоимость капитала составляет 11 % и она не зависит от того, произойдет ли наращивание источников за счет реинвестирования прибыли или дополнительной эмиссии, выберите наиболее эффективный путь финансирования: а) реинвестирование прибыли в полном объеме; б) дополнительная эмиссия акций. (Указание. Логические построения, имеющие место в предыдущей задаче сохраняется; необходимо обратить внимание лишь на то, что в данном случае нельзя предполагать наличие постоянного темпа прироста дивидендов, точнее говоря, он равен нулю. Задача сводится к расчету теоретической стоимости акций для 3-х ситуаций: а) сохранение прежней политики выплаты дивиденда в сумме 1500 руб.; б) реинвестирование прибыли в сумме 1500 руб.; в) получение дивиденда в сумме 1500 руб. с одновременной дополнительной эмиссией акций в требуемом объеме).

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Тема 1. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ: СУЩНОСТЬ, ОСНОВНЫЕ ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ	10		подготовка к устному опросу, тестированию, разработка презентаций	10	устный опрос, тестирование
2.	Тема 2. Тема 2. ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ	10		подготовка к письменной работе, разработка презентаций	10	письменная работа

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
3.	Тема 3. Тема 3. КРАТКОСРОЧНАЯ и ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ	10		подготовка к устному опросу, тестированию, разработка презентаций	10	устный опрос, тестирование
4.	Тема 4. Тема 4 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ.УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ	10		подготовка к письменной работе, разработка презентаций	10	письменная работа
5.	Тема 5. Тема 5. ДИВИДЕНДНАЯ И ЭМИССИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ	10		подготовка к устному опросу, тестированию, разработка презентаций	10	устный опрос, тестирование
	Итого				50	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины 'Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия' студенты решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Тема 1. Тема 1. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ: СУЩНОСТЬ, ОСНОВНЫЕ ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ

устный опрос, тестирование , примерные вопросы:

Научные основы финансовой политики организаций. Финансы как объект управления в системе рыночных отношений. Содержание финансовой политики: цели, методы и функции. Основы организации финансовой политики в Российской Федерации. Элементы финансовой политики. Финансовая тактика предприятия. Внешние и внутренние факторы финансовой политики организаций.

Тема 2. Тема 2. ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

письменная работа , примерные вопросы:

Процесс разработки финансовой политики. Этапы финансовой политики. Субъекты и объекты финансовой политики. Организация информационного обеспечения финансовой политики.

Тема 3. Тема 3. КРАТКОСРОЧНАЯ и ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

устный опрос, тестирование , примерные вопросы:

Финансовое планирование. Прогноз (экономический, финансовый). Цель финансового планирования. Задачи финансового планирования. Формы организации финансового планирования на разных временных горизонтах и форматы плановых документов. Методы планирования и прогнозирования финансовых показателей. Инфраструктура процесса финансового планирования предприятия. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании. Темпы роста организации: факторы, их определяющие, методика расчета. Бюджетирование как инструмент внутрифирменного финансового планирования. Виды бюджетов предприятия. Классификация источников и форм долгосрочного финансирования деятельности предприятий. Содержание собственных источников финансирования предприятия. Андеррайтинг. Капитализация. Эмиссия депозитарных расписок. Добавочный капитал. Заемные источники финансирования предприятия. Российские банковские кредиты. Зарубежные банковские кредиты (еврокредиты). Облигации, эмитированные в РФ. Корпоративные еврооблигации. Лизинг. Бюджетные кредиты. Ипотечное кредитование. Форфейтинг.

Тема 4. Тема 4 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ.УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ

письменная работа , примерные вопросы:

Капитал. Классификация капитала. Цена капитала данного предприятия. Цена предприятия в целом как субъекта на рынке капиталов. Этапы определения стоимости капитала предприятия. Модель Гордона. Модель CAPM. Финансовый рычаг. Величина, состояние и структура оборотных активов. Внешние и внутренние факторы формирования оборотных активов. Постоянные оборотные активы. Переменные оборотные активы. Стратегии формирования и управления оборотными активами. Виды политики управления оборотными активами.

Тема 5. Тема 5. ДИВИДЕНДНАЯ И ЭМИССИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

устный опрос, тестирование , примерные вопросы:

Дивидендная политика. Цель дивидендной политики. Дивиденды. Реализация дивидендной политики. Основные типы дивидендной политики. форм выплаты дивидендов. Анализ дивидендной политики организации. Эмиссионная политика предприятия.

Итоговая форма контроля

зачет (в 10 семестре)

Примерные вопросы к зачету:

Вопросы к зачету

1. Понятие финансовой политики предприятия. Содержание, цели, задачи формирования.
2. Финансовая стратегия и тактика предприятия. Цели, основные направления.
3. Современные формы финансирования оборотных средств.
4. Дебиторская задолженность: содержание и этапы управления.
5. Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики.
6. Методы управления денежными потоками предприятия.
7. Финансовое планирование на предприятии: принципы, содержание, цели, задачи.
8. Финансовое прогнозирование, сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления.
9. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования банкротства.
10. Темпы роста организации и факторы, их определяющие.
11. Бюджетирование на предприятии. Цели, виды, порядок составления основных бюджетов.
12. Организация бюджетирования на предприятии.
13. Модели прогнозирования банкротства предприятия.
14. Бюджет движения денежных средств. Содержание и этапы составления.
15. Факторинг и форфейтинг: содержание и особенности проявления в современных условиях.

16. Оборотные активы и основные принципы управления ими.
17. Управление запасами.
18. Оценка издержек производства как базы установления цен на продукцию и услуги.
19. Ценовая политика предприятия: определение цели, выбор модели ценовой политики.
20. Структура рынка и ее влияние на ценовую политику предприятия.
21. Ценовая стратегия и тактика предприятия. Виды ценовых стратегий.
22. Особенности ценовой политики предприятия в условиях инфляции.
23. Управление портфелем продукции.
24. Факторинг и коммерческое кредитование организации.
25. Взаимосвязь краткосрочного и долгосрочного финансирования. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
26. Управление кредиторской задолженностью.
27. Валовые, средние и предельные издержки.
28. Место финансовой политики в управлении финансами организации.
29. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
30. Характеристика основных методов управления дебиторской задолженностью.
31. Характеристика основных элементов долгосрочной финансовой политики предприятия.
32. Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности и средств в расчетах.
33. Влияние форм расчетов на уровень дебиторской задолженности.
34. Виды дебиторской задолженности. Ее уровень и факторы, его определяющие.
35. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
36. Определение порога рентабельности и финансовой прочности предприятия.
37. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль.
38. Методы оптимизации величины себестоимости продукции.
39. Определение критической точки производства. Ее значение для принятия управленческих решений.
40. Цели, задачи и принципы операционного анализа в управлении текущими издержками.
41. Цели и методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
42. Классификация затрат для целей финансового менеджмента.
43. Способы долгосрочного финансирования.
44. Бюджетирование на предприятии. Виды бюджетов.
45. Значение порога рентабельности и запаса финансовой прочности для принятия управленческих решений.
46. Ассортиментная политика предприятия.
47. Самофинансирование и бюджетное финансирование хозяйствующих субъектов.
48. Постоянные и переменные издержки. Методы их дифференциации.
49. Содержание финансовых бюджетов предприятия.
50. Операционный и финансовый цикл предприятия.
51. Оборотный капитал: понятие, сущность, кругооборот.
Понятие чистого оборотного капитала.
52. Модели управления оборотным капиталом.
53. Эффект финансового рычага и факторы, влияющие на силу его воздействия.
54. Эффективные условия привлечения кредитов.
55. Заемные средства предприятия, их классификация и влияние на цену капитала предприятия.
56. Центры ответственности: типы и место в системе бюджетирования предприятия.
57. Основные виды бюджетов используемых на предприятиях.
58. Состав затрат на производство и продажу продукции и их виды.

9. Группировка затрат по способу отнесения на себестоимость и статьям калькуляции, их состав и экономическая значимость.

60. Классификационные признаки оборотных активов и их содержание.

7.1. Основная литература:

- Финансовый менеджмент: теория и практика, Ковалев, Валерий Викторович, 2009г.
Финансовый менеджмент, Шохин, Е.И., 2010г.
Финансовый менеджмент. Практикум, Суровцев, Михаил Евгеньевич;Воронова, Л.В., 2009г.
Финансовый менеджмент, Ермасова, Наталья Борисовна;Ермасов, Сергей Викторович, 2010г.
Финансовый менеджмент, Брусов, Петр Никитович;Филатова, Татьяна Васильевна, 2012г.
Финансовый менеджмент, Басовский, Л.Е., 2009г.
Финансовый менеджмент, Арутюнов, Юрий Аванесович, 2010г.
Финансовый менеджмент, Гаврилова, А.Н.;Сысоева, Е.Ф.;Барабанов, А.И., 2009г.
Введение в финансовый менеджмент, Киршин, Игорь Александрович, 2009г.
Корпоративный финансовый менеджмент, Лимитовский, Михаил Александрович;Лобанова, Елена Николаевна;Минасян, Виген Бабкенович;Паламарчук, Виктор Петрович, 2012г.
Финансовый менеджмент, Найдёнова, Раиса Ивановна;Виноходова, Анна Федоровна;Найдёнов, Андрей Иванович, 2013г.
Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции, Брусов, Петр Никитович;Филатова, Татьяна Васильевна, 2014г.
Финансовый менеджмент, Гаврилова, Антонина Николаевна, 2013г.
Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе, Зайцева, Наталия Александровна;Ларионова, Анна Анатольевна, 2011г.
Финансовый менеджмент, Шохин, Евгений Иванович;Серегин, Евгений Владимирович;Гермогентова, Марина Николаевна, 2012г.
Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика, Брусов, Петр Никитович;Филатова, Татьяна Васильевна, 2012г.
Финансовый менеджмент, Лысенко, Денис Владимирович, 2012г.
Финансовый менеджмент, Ковалев, Валерий Викторович;Ковалев, Виталий Валерьевич, 2010г.
Финансовый менеджмент: теория и практика, Ковалев, Валерий Викторович, 2010г.
Финансовый менеджмент, Кудина, Марианна Валерьевна, 2010г.
Финансовый менеджмент, Филатова, Татьяна Васильевна, 2010г.
Финансовый менеджмент, Лукасевич, Игорь Ярославович, 2011г.
Финансовый менеджмент, Братухина, Ольга Афанасьевна, 2011г.
Финансовый менеджмент, Ермасова, Наталья Борисовна;Ермасов, С.В., 2010г.

7.2. Дополнительная литература:

- Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия, Лихачева, Ольга Николаевна;Щуров, С.А.;Лукасевич, И.Я., 2007г.
Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия, Лихачева, Ольга Николаевна;Щуров, Сергей Александрович, 2007г.
Большаков С.В. Финансовая политика государства и предприятия М. Книжный мир, 2007.
2. Бочаров В.В. Корпоративные финансы СПб: Питер, 2008.
3. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учеб.пособие / Под ред. И.Я.Лукасевича. - М.: Вузовский учебник, 2007.
4. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Учебное пособие. -М.: Финансы и статистика, 2007.-456 с.

5. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовый менеджмент. - М.: Проспект, 2010. - 504 с.
6. Ю.Бригхэм, Дж.Хьюстон Финансовый менеджмент. Экспресс-курс.4-е изд. / Пер. с англ. - СПб.: Питер, 2009.- 544 с.
7. Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии. М.: Кнорус, 2007. ? 248 с.
8. Григорьев В. В., Федотова М. А. Оценка предприятия: теория и практика: Учебн.пособие. - М.: Инфра-М.
9. Ван Хорн, Джеймс, К., Вахович Джон М. Основы финансового менеджмента.- М.: Изд.дом 'Вильямс', 2005.
10. Ричард Бейли, Стюарт Майерс. Принципы корпоративных финансов.- М.: ЗАО 'Олимп-бизнес', 2007.
11. Арсенова Е.В. Экономика фирмы: схемы, определения, показатели: Справочное пособие / Е.В. Арсенова, О.Г. Крюкова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 248 с/ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=432788>).
12. Магомедов А.М. Экономика фирмы: Учебник / А.М. Магомедов, М.И. Маллаева. - 2-е изд., доп. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2012. - 432 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=304940>)
13. Волков О.И. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / О.И. Волков, О.В. Девяткина. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 604 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=185799>).
14. Ряховская А.Н. Экономика фирмы: учеб. пособие / Финансовая Академия при Правительстве РФ - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. - 511 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=220726>).
15. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=390541>)
16. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=390600>)
17. Игонина Л.Л. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=391352>)
18. Лахметкина Н.И. Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки: учебное пособие. /Н.И. Лахметкина - М.: КНОРУС. - 2009, гл. 1.
19. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012/ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=305574>).
20. Леонтьев В.Е. Инвестиции: учеб. пособие / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. - 416 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=198282>).
21. Секерин, В. Д. Оценка инвестиций [Электронный ресурс] : Монография / В. Д. Секерин, А. Е. Горохова. - М. : АРГАМАК-МЕДИА, 2013. - 152 с/ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=439376>).
22. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций - М.: Дашков и К. - 2013.
23. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: Учеб. пособие / В.Н. Уродовских. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2010. - 168 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=201227>).
24. Горбунов В.Л. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: Научно-практическое пособие / В.Л. Горбунов. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2013 - 248 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=414488>).
25. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности : методологические аспекты / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 272 с./ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=200735>).

26. Шуляк П.Н. Ценообразование. - Царихин К.С. - М. Дашков и К, 2012/ЭБС Библиороссика (<http://www.bibliorossica.com/book.html?currBookId=3614&ln=en>).
27. Слепов В.А. Ценообразование: Учебное пособие / В.А. Слепов, Т.Е. Николаева. - М. Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 144 с. / ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=404389>).
28. Лапуста М.Г. Финансы фирмы: Учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай; Государственный Университет Управления. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2005. - 522 с. /ЭБС ZNANIUM (znanium.com/bookread.php?book=97841).
29. Мазурина Т.Ю. Финансы фирмы: Практикум: Учеб. пособие / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай; Государственный Университет Управления. - М.: ИНФРА-М, 2004. - 185 с./ <http://znanium.com/go.php?id=82114>).
30. Волкова О.И. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / О.И. Волкова, О.В. Девяткина. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 604 с./ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=185799>).
31. Поздняков В.Я. Экономика предприятия (фирмы): Практикум / РЭА им. Г.В. Плеханова; В.Я. Позднякова, В.М. Прудникова. - 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 319 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=152524>).
32. Горфинкель В. Я. Экономика фирмы: учебник для бакалавров В. Я.Горфинкель, О. В. Антонова, Л. Я. Аврашко. - М.:Юрайт, 2012. - 685 с.
33. Мокий М. С. Экономика фирмы: учебник и практикум для бакалавров/ М. С. Мокий, О. В. Азоева, В. С. Ивановский. - М.: Юрайт, 2012. - 335с.
34. Балашов А.И. Экономика фирмы: учебное пособие/Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. - 351 с.
35. Красноженова Г.Ф, Симонин П.В. Управление трудовыми ресурсами: Учебное пособие / Г.Ф. Красноженова, П.В. Симонин. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 159 с./ ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=305158>).
36. Ковалёв В.В. Финансы: учебник/ В.В. Ковалёв, С.А. Белозёров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина. - М.: Проспект, 2012. - 926с.
37. Ковалёв В.В. Инвестиции: Учебник / В.В.Ковалев, В.В. Иванова, В.А. Лялина - М.: Проспект - 2006, гл. 1.
38. Теплова Т.В. Инвестиции: учебник для бакалавров - М.: Юрайт,2012.
39. Вахрин П.И., Нешитой А.С. Инвестиции : учебник/. П.И. Вахрин, Нешитой А.С.- М.: Дашков и К., 2005.
40. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика. - 2009, гл. 1.
41. Гончаров Д. Комплексный подход к управлению рисками для российских компаний. - М.: Вершина, 2008.
42. Гилбоа И., Постлуэйт Э., Шмайдер Д. Вероятность и неопределенность в экономическом моделировании // Вопросы экономики. - 2009. - ♦ 10. - С.46.
43. Найт Ф. Понятия риска и неопределенности // THESIS: теория и история экономических и социальных институтов и систем . - 1994. - ♦ 5. - С. 12-28. // <http://ecsocman.edu.ru/db/msg/90874.html>
44. Нижегородцев Р. Научно-техническая информация и рынок: основы информационной экономики - <http://www.dofa.ru>
45. Риски и неопределенность в условиях новой экономики, часть 01-02 // Электронная библиотека 'Новая экономика' / Новая экономика / Материалы семинара 'Новая экономика' // <http://www.mirkin.ru>
46. Славин Б. Информационное общество и рыночные отношения // Проблемы теории и практики управления. - 2007. - ♦ 7. - С. 55-63.
47. Липсиц И. В. Ценообразование: учебно-практическое пособие. - М. В 2 т. - М.: Юрайт, 2011. - 399с.
48. Герасименко В. В. Ценообразование: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению 521600 'Экономика'. - М.: ИНФРА-М, 2007. - 418с.

49. Пономаренко Т. В., Невская М. А., Смирнова Н. В. Ценообразование: сборник задач. - СПб, 2012. - 20 с.

50. Сарафанова Е.В. Ценообразование: Учеб. пособие / Е.В. Сарафанова. - 2-е изд. - М.: ИД РИОР, 2009. - 70 с./ЭБС ZNANIUM (<http://znanium.com/bookread.php?book=179733>)

7.3. Интернет-ресурсы:

Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА - <http://www.analytics.interfax.ru>

интернет сайт Министерства финансов РФ - http://www.ru_minfin

Интернет сайт Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации - <http://www.gks.ru>

Интернет сайт Росстата - <http://www.stat.gks.ru>

центр управления финансами - <http://center-yf.ru>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audi, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Подгорная А.И. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю. _____

"__" _____ 201__ г.