

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО

Решением

Ученого совета ННГУ

Протокол №13 от

«30» 11 2022 г.

Рабочая программа дисциплины

Финансовая политика компании

Уровень высшего образования
магистратура

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность образовательной программы
Финансовая аналитика и консалтинг

Форма обучения
Очная, очно-заочная, заочная

Нижегород

2023 год

1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 «Финансовая политика компании» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 «Финансовая политика компании» относится к части ООП направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», формируемой участниками образовательных отношений.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции*	Результаты обучения по дисциплине**	
ПК-1. Способен дать обоснованную оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, органов государственной власти и местного самоуправления, пользуясь методами комплексного экономического и финансового анализа.	ПК-1.1 Ориентируется в совокупности основных подходов, методов и процедур финансового анализа и смежных проблем и в их взаимосвязи	<i>Знать</i> основные теоретические закономерности и соотношения, лежащие в основе формирования финансовой политики компании. <i>Уметь</i> осуществлять поиск необходимых данных для проведения финансово-экономических расчетов показателей в целях формирования финансовой политики компании. <i>Владеть</i> навыками сбора, обработки оперативных данных в целях реализации финансовой политики компании.	<i>Тест, задачи, дискуссии, мини-сочинения</i>
	ПК-1.2 Для решения рассматриваемой задачи обоснованно выбирает наиболее адекватные аналитические методы и применяет их на практике	<i>Знать</i> методы и инструменты анализа финансовой политики компании. <i>Уметь</i> оценивать уровень риска реализуемой компаниями финансовой политики. <i>Владеть</i> навыками выбора и анализа финансовой политики компании ее целевым установкам и состоянию внешней и внутренней средам.	<i>Тест, задачи, дискуссии, мини-сочинения</i>
ПК-2. Способен идентифицировать и анализировать риски, существенные для сферы децентрализованных и централизованных финансов, используя различные доступные источники информации	ПК-2.1 Аргументированно выделяет совокупность факторов неопределенности, существенных для функционирования объекта исследования	<i>Знать</i> источники существенной информации для аналитических расчетов в сфере деятельности коммерческих компаний различных организационно-правовых форм. <i>Владеть</i> навыками применения теоретических соотношений и моделей для анализа данных различных информационных ресурсов при формировании финансовой политики компании.	<i>Тест, задачи, дискуссии, мини-сочинения</i>
	ПК-2.2 Владеет методами анализа и оценки рисков, создающих потенциальные угрозы для финансово-	<i>Знать</i> основные методы оценки значимости результатов теоретических моделей финансовых решений и подходы к интерпретации их результатов <i>Уметь</i> выполнять анализ временных рядов данных, выявлять их тренды, сезонные	<i>Тест, задачи, дискуссии, мини-сочинения</i>

	хозяйственной деятельности объекта исследования	составляющие, статистические связи переменных, виды и уровни возможных финансовых рисков <u>Владеть</u> навыками проведения углубленного анализа финансовых отчетов (маржинального анализа, анализа вероятности банкротства, факторного, корреляционного анализа и т.п.); в целях формирования финансовой политики компании	
--	---	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоемкость	4 ЗЕТ	4 ЗЕТ	4 ЗЕТ
Часов по учебному плану	144	144	144
в том числе			
аудиторные занятия (контактная работа):			
- занятия лекционного типа	12	12	4
- занятия семинарского типа (практические занятия)	30	30	12
самостоятельная работа	64	64	92
КСР	2	2	2
Промежуточная аттестация – Экзамен	36	36	36

3.2. Содержание дисциплины

Наименование тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			В том числе											Самосто- тельная работа обучаюш егося,
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них											
	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	
Занятия лекционного типа															Занятия семинарского типа
Тема 1. Предмет и задачи курса «Финансовая политика компании»	4	4	4	0,5	0,5					0,5	0,5		3,5	3,5	4
Тема 2. Понятие финансовой полплитки компании	8	8	8	1	1	0,5	1	1	1	2	1	1,5	6	6	6,5
Тема 3. Цель формирования финансовой политики	7	7	7	0,5	0,5		1	1		1,5	1,5		5,5	5,5	7
Тема 4. Структура финансовой политики компании	7	7	7	1	1	0,5	1,5	1,5	1	2,5	2,5	1,5	4,5	4,5	5,5
Тема 5. Долгосрочная финансовая политика	8	8	8	1	1	0,5	4	4	1	5	5	1,5	3	3	6,5
Тема 6. Краткосрочная финансовая политика	9	9	9	1	1	0,5	4	4	1	5	5	1,5	4	4	7,5
Тема 7. Внешние факторы, влияющие на выбор финансовой политики	8	8	8	0,75	0,75		4	4	1	4,75	4,75	1	3,25	3,25	7
Тема 8. Внутренние факторы, влияющие на выбор финансовой политики	8	8	8	0,75	0,75		1,5	1,5	1	2,75	2,75	1	5,75	5,75	7
Тема 9. Влияние субъективного фактора на выбор финансовой политики.	7	7	7	0,75	0,75		1,5	1,5		2,75	2,75	1	4,75	4,75	8
Тема 10. Финансовая стратегия и финансовая политика	7	7	7	1	1		4	4	1	5	5	1	2	2	6
Тема 11. Финансовая политика при ускоренном росте компании	7	7	7	0,75	0,75	0,5	1,5	1,5	1	2,25	2,25	1,5	4,75	4,75	5,5
Тема 12. Финансовая политика при умеренном росте компании	7	7	7	0,75	0,75	0,5	1,5	1,5	1	2,25	2,25	1,5	4,75	4,75	5,5
Тема 13. Финансовая политики при отрицательном росте компании	6	6	6	0,75	0,75	0,5	1,5	1,5	1	2,25	2,25	1,5	3,75	3,75	5,5
Тема 14. Финансовая политика транснациональных компаний	6	6	6	0,75	0,75	0,5	1,5	1,5	1	2,25	2,25	1,5	3,75	3,75	4,5
Тема 15. Финансовая политика малых предприятий.	7	7	7	0,75	0,75		1,5	1,5	1	1,75	1,7	1	4,75	4,75	6
Текущий контроль	2	2	2												
Промежуточная аттестация экзамен															
Итого	108	108	108	12	12	4	30	30	12	44	44	16	64	64	92

Практические занятия (семинарские занятия) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении

отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает решение прикладных заданий по темам дисциплины 5,7, 11-13, позволяющих выработать практические навыки у обучающихся в соответствии с видом будущей профессиональной деятельности и закрепленными за дисциплиной компетенциями. Выполняемые практические задания позволяют развить навыки работы с фактическим материалом, умение ориентироваться в реальной ситуации, делать выводы и предложения.

На проведение практических занятий (семинарских) в форме практической подготовки отводится 4 часа.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков консалтингового типа задач в соответствии с профилем ОП;
- компетенций:

ПК-1. Способен дать обоснованную оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности организаций.

ПК-2. Способен идентифицировать и анализировать риски, существенные для сферы децентрализованных и централизованных финансов.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее планом изучения дисциплины и перечнем литературы; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины. При подготовке к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

Практические занятия неразрывно связаны с домашними заданиями как основным видом текущей самостоятельной работы, являясь, в сочетании с систематическим изучением теоретического материала, основой оценки знаний, фиксируемой в промежуточной и итоговой аттестациях.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче экзамена

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

При подготовке к зачету следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа обучающегося, прежде всего, заключается в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, обучающийся должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

На самостоятельный разбор выносятся практические исследования финансового состояния, эффективности управления оборотными активами, политики управления оборотным капиталом, продолжительности операционного и финансового циклов с помощью электронных таблиц, выполняемые на основе открытых данных финансовой отчетности корпораций из информационных источников в сети интернет:

- сбор данных об остатках активов, пассивов, их структуре и динамике за последние два отчетных года; определение интервальных показателей;
- расчет финансовых коэффициентов за два последних отчетных года;
- применение моделей оптимизации для определения целевых остатков денежных средств, товарно-материальных запасов, долгов дебиторов;
- формирование финансовой политики конкретной организации.

Отдельным обучающимся даются индивидуальные задания, например, анализ безубыточности финансовой организации (банка, инвестиционной компании и пр.) с учетом специфики ее доходов и расходов.

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько незначительных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом.	При решении стандартных задач не	Имеется минимальный	Продemonстрированы базовые	Продemonстрированы базовые	Продemonстрированы навыки	Продemonстрирован творческий

	Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	подход к решению нестандартных задач
--	--	---	---	--	--	---	--------------------------------------

Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

5.2.1 Проведение дискуссий в ходе семинарских занятий

Для осмысления дискуссионных вопросов, способствующего развитию профессиональных компетенций, обучающимся предлагается участие в дискуссиях. Темы дискуссий предлагаются обучающимся в ходе практического занятия.

Для подготовки к дискуссиям обучающимся необходимо повторить лекционный материал, а также изучить рекомендованную литературу.

Перечень примерных вопросов для проведения дискуссий:

Для сформированности компетенции ПК - 1

1. Основные точки зрения на понятие "финансовая политика"?

2. Каково соотношение понятий "финансовый менеджмент" и "финансовая политика"?
3. Каковы цели формирования финансовой политики?
4. Виды финансовой политики?
5. Этапы формирования финансовой политики?
6. Что такое структура капитала?

Для сформированности компетенции ПК - 2

1. Почему различные отрасли имеют разную структуру капитала?
2. Назовите положительные и отрицательные стороны использования собственного и заемного капитала.
3. Сформулируйте недостатки чрезмерного привлечения заемного капитала.
4. Сформулируйте противоречия, возникающие между собственниками предприятия и его кредиторами.
5. Раскройте содержание понятия «эффект финансового рычага»

Критерии оценки работы обучающихся:

Зачтено - при проведении дискуссии обучающийся активно участвует во всех обсуждениях, приводит аргументы и контраргументы, может парировать и высказывать собственную точку зрения.

Не зачтено - при проведении дискуссии обучающийся принимает пассивное участие во всех обсуждениях, не может привести аргументы и контраргументы, не может парировать и сформулировать собственную точку зрения.

5.2.2 Подготовка мини-сочинений

Для осмысления проблемных вопросов и развития некоторых умений и навыков научно-исследовательской деятельности обучающимся в отдельных случаях предлагается написать мини-сочинение, результат которого может быть засчитан на экзамене. Темы мини-сочинений предлагаются обучающимся в ходе семинарского занятия по соответствующей теме. Сроки сдачи выполненных работ обозначаются преподавателем на занятии.

Мини-сочинения носят исследовательский характер и должны являться результатом самостоятельной творческой работы обучающихся/группы обучающихся, содержать выводы и конкретные предложения. При написании работы не следует ограничиваться изучением общей теории рассматриваемых вопросов, изложенной в учебных пособиях. Обязательным требованием является привлечение информации из специальной научной литературы (монографии, научные статьи – российские и зарубежные и др.), изучение нормативно-правовой базы по исследуемой тематике, отечественного и зарубежного опыта. Работа обучающихся должна сопровождаться иллюстративным материалом (таблицы, рисунки). Ориентировочный объем работы должен составлять не менее 10-ти страниц машинописного текста, отпечатанного через полуторный интервал (шрифт – 12 pt).

Перечень примерных тем мини-сочинений:

Для сформированности компетенции ПК - 1

- Отраслевые особенности и их влияние на финансовую политику корпорации.
- Взаимосвязь стратегии и финансовой политики корпорации
- Финансовая политика корпорации: понятие, цели и этапы формирования
- Влияние инфляции на финансовые результаты деятельности корпорации.
- Электронные системы денежных расчетов в корпорации и их влияние на политику управления остатком денежных средств.
- Политика управления денежными потоками корпорации
- Политика управления прибылью корпорации.
- Пути повышения рентабельности работы корпорации.
- Финансовая устойчивость корпорации и определяющие ее факторы.

Ликвидность корпорации и влияющие на нее факторы.
Политика формирования резервов, создаваемых на корпорации.
Кредитная политика корпорации и ее анализ.
Особенности инвестиционной политики корпорации на современном этапе.
Политика финансирования корпорации

Для сформированности компетенции ПК - 2

Политика управления заемным капиталом корпорации
Финансовая отчетность корпорации и ее использование в формировании финансовой политики корпорации.
Ценовая политика корпорации.
Особенности формирования финансовой корпорации в условиях инфляции.
Платежеспособность корпорации и методы ее повышения.
Факторный анализ прибыли и рентабельности корпорации и его использование в формировании финансовой политики.
Политика управления оборотными активами корпорации.
Расчетная политика корпорации.
Амортизационная политика и ее роль в реализации стратегии развития корпорации .
Эффект финансового рычага и политика рационального заимствования капитала.
Финансовые проблемы формирования и использования основных средств корпорации.

Критерии оценки мини-сочинений

Зачтено – обучающийся самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Используются актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа обучающимся получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. Мини-сочинение оформлено в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники.

Не зачтено – заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление мини-сочинения не соответствует установленным требованиям.

Для выполнения текущего контроля умений и навыков обучающийся в течение семестра предусматривается решение задач и выполнение упражнений.

5.2.3 Типовые задачи для решения на практических занятиях

5.2.4 Для сформированности компетенции ПК - 1

Задача 1. Организация производит продукцию А

	А
Выручка от реализации т.руб.	15200
Переменные затраты	12000
Постоянные затраты	2100

Определить пороговый объем выручки (руб.) и запас финансовой прочности (%).
Определить уровень предпринимательского риска (уровень риска политики управления затратами) при условии нахождения на этапе начального роста и на этапе ограниченного

роста.

Задача 2. Производство компании имеет следующие характеристики:

Объем выручки т.руб.	3000
Переменные затраты	1250
Постоянные затраты	1000

Определить эффект «операционного рычага» (ЭОР) и на сколько % увеличиться прибыль при увеличении объема выручки на 7%.

Задача 3. Как повлияет увеличение финансового "рычага" компании на доходность ее капитала (ROE), если процентная доходность (d) ее облигаций равна коэффициенту доходности активов (ROA)?

Задача 4. Предприятие имеет следующие показатели за отчетный период (руб.):

Среднее значение :

Запасы - 2000

Дебиторская задолженность покупателей - 1500

Кредиторская задолженность поставщикам,
персоналу, бюджету - 500

Выручка - 10000

Себестоимость реализованной продукции - 7500

Определить необходимость в дополнительной потребности в финансировании оборотных активов при планировании увеличения объема реализации на 1000 руб. Сделать вывод о необходимости изменения параметров политики управления оборотными активами и кредиторской задолженностью при невозможности найти дополнительные финансовые ресурсы.

Для сформированности компетенции ПК - 2

Задача 1. Представим компанию, которая имеет балансовый отчет, приведенный ниже:

<i>Активы</i>		<i>Собственный капитал обязательства</i>	
Денежные средства	100 млн.		
Деб. задолженность (A/R)	200 млн.	Кред. задолженность (A/P)	100 млн.
Товарно-материальные запасы	150 млн.	Финансовый долг	200 млн.
Внеобор. активы (NFA)	<u>250 млн.</u>	Акционерный капитал	<u>400 млн.</u>
	700 млн.		700 млн.

Определить рыночные стоимости собственного капитала компании и компании в целом, а также стоимость для акционеров, если предполагается, что ROI равна 12%, стоимость собственного капитала 10% и стоимость заемного капитала - 4%.

Задача 2. Имеем баланс акционерного общества.

<i>Активы</i>		<i>Собственный капитал обязательства</i>	
Денежные средства	100 млн.		
Деб. задолженность (A/R)	200 млн.	Кред. задолженность (A/P)	100 млн.
Товарно-материальные запасы	150 млн.	Финансовый долг	200 млн.
Внеобор. активы (NFA)	<u>250 млн.</u>	Акционерный капитал	<u>400 млн.</u>
	700 млн.		700 млн.

Рыночная капитализация уставного капитала компании равна 500 млн.

Определить рыночную добавленную стоимость (MVA) общества и стоимость компании (U).

Задача 3. Определить отклонение рентабельности собственного капитала .(Эффект финансового рычага) предприятия при условии взятия кредита, если

Экономическая рентабельность АК 20%,

СК т.руб.	2000
Требуется кредит т.руб.	2000
Ср. процент за кредит	15 %
Ставка налога на прибыль (n)	20%

Задача 4. Руководство вашей фирмы обдумывает возможность реализации двух инвестиционных проектов со следующими вариантами ожидаемых будущем чистых денежных потоков (млн. руб. после уплаты налогов)

Год	Проект А	Проект Б
1	1	3
2	2	2
3	3	1

Соответствующая стоимость капитала (i) для обоих проектов составляет 10%. Если бы оба проекта требовали начальных затрат (I) в размере 5 млн. руб., то какой проект вы бы порекомендовали и почему?

Задача 5. Как повлияет увеличение финансового "рычага" компании на доходность ее капитала (ROE), если процентная доходность (d) ее облигаций равна коэффициенту доходности активов (ROA)?

Критерии оценки практических заданий в форме ситуационных задач и домашних заданий в виде кейсов

Зачтено - обучающийся выполнил самостоятельно более 50% предложенных задач и упражнений и может объяснить их решение.

Не зачтено - обучающийся выполнил самостоятельно менее 50% предложенных задач и упражнений и затрудняется осмысленно объяснить их решение.

5.2.5 Примерные вопросы для тестирования

Для оценки знаний, обучающихся по дисциплине предусматривается выполнение тестовых заданий. На прохождение теста отводится 10 минут.

Выберите правильный вариант ответа

Для оценки сформированности компетенции ПК - 1

1. Цена капитала, привлеченного с помощью привилегированных и обыкновенных акций, рассчитывается как:

- а) Отношение чистой прибыли организации к стоимости выпущенных акций.
- б) Отношение процентной ставки к стоимости выпущенных акций.
- в) Отношение дивиденда, выплаченного в базовом периоде, с учетом темпа его роста к стоимости выпущенных акций.
- г) По рыночной цене акций.

2. Цена чистой прибыли организации, направленной на прирост капитала, определяется как:

- а) Нулевая цена (бесплатный источник).
- б) Цена капитала, привлеченного с помощью привилегированных акций.
- в) Цена капитала, привлеченного с помощью обыкновенных акций.
- г) Цена заемного капитала.

3. Цена банковского кредита определяется на основе:

- а) Среднего процента за кредит банка и ставки налога на прибыль.
- б) Срока кредитования.
- в) Удельного веса процентных выплат, относимых на себестоимость продукции.
- г) Среднеотраслевой рентабельности.

4. Цена облигационного займа организации определяется следующими условиями:

- а) Сроком займа.
- б) Купонной ставкой процента по займу.
- в) Средней процентной ставкой за кредит.
- г) Разностью между продажной и выкупной стоимостью облигации (дисконтом)

Для оценки сформированности компетенции ПК - 2

1. Средневзвешенная цена капитала - это:

- а) Сумма цен источников привлечения капитала, деленная на их число.
- б) Средняя цена собственных и заемных источников привлечения капитала с учетом их доли (удельного веса).
- в) Среднерыночные цены, сложившиеся по привлекаемым источникам капитала.
- г) Средняя сумма затрат на привлечение собственного и заемного капитала.

2. Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:

- а) дополнительные паевые взносы учредителей; 2б) эмиссия облигаций;
- в) лизинг;
- г) эмиссия привилегированных акций

3. Какие статьи пассива не относятся к собственному капиталу предприятия:

- а) уставный капитал;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) добавочный капитал;
- г) векселя к уплате.

4. Привлечение заемных средств рационально, если разность между рентабельностью активов и ценой заемного капитала:

- а) больше нуля;
- б) меньше нуля;
- в) равна нулю;
- г) ни одно из приведенных утверждений не является верным.

5. Эффект финансового рычага характеризует:

- а) соотношение между заемным и собственным капиталом;
- б) изменение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств;
- в) изменение рентабельности активов за счет использования заемных средств;
- г) изменение рентабельности продаж при изменении переменных затрат.

6. Чем выше уровень финансового рычага, тем:

- а) больше финансовый риск;
- б) меньше финансовый риск;
- в) показатель не оказывает влияние на финансовый риск;
- г) для правильного ответа необходима дополнительная информация.

7. Как рассчитывается цена собственного капитала предприятия?

- а) как отношение прибыли к собственному капиталу;
- б) как отношение дивидендов к собственному капиталу;

- в) как отношение между заемным и собственным капиталом;
г) как отношение выручки к собственному капиталу.

Критерии оценки тестовых заданий

Зачтено - обучающийся дал верные ответы на 50% и более процентов вопросов теста.

Не зачтено - обучающийся ответил верно менее чем на 50% вопросов теста.

5.3 Вопросы для самопроверки

1. Охарактеризуйте основные цели и задачи долгосрочного финансирования бизнеса.
2. Какие финансовые коэффициенты характеризуют структуру капитала предприятия?
3. Перечислите и дайте характеристику источникам финансирования предприятия.
4. Распределение прибыли. Что такое «капитализированная прибыль» и «реинвестированная прибыль»?
5. Как формируется нераспределенная прибыль предприятия, отражаемая в балансе?
6. Что понимается под ценой капитала из источника «заемные средства»?
7. Что понимается под ценой капитала из источника «собственные средства»?
8. Как определить цену капитала из источника «нераспределенная прибыль»?
9. Цена капитала из источника «новые акции».
10. Какие проблемы встречается определение цены капитала предприятия в российских условиях?
11. Что понимается под «неформальными» критериями эффективности политики финансирования?
12. Чем определяются цены обыкновенных акций?
13. Опишите сильные и слабые стороны модели дисконтирования дивидендов.
14. Модель нулевого роста и модель Гордона в оценке акций.
15. Как рассчитать доходность к погашению для дисконтных и купонных облигаций?
16. Как определить средневзвешенную цену капитала?
17. Для чего компании выплачивают дивиденды?
18. Охарактеризуйте «академические» концепции дивидендной политики.
19. Составляющие денежных потоков по различным видам деятельности
20. Причины дефицита денежных средств.
21. Требования к управлению денежными потоками.
22. Характеристика прямого метода расчета объема денежных средств.
23. Особенности косвенного метода расчета объема денежных средств.
24. Понятие и методика расчета ликвидного денежного потока.
25. Методика составления баланса денежных средств.
26. Мотивы держания денежных средств.
27. Понятие и расчет оборота денежных средств.
28. Критерии принятия управленческих решений по управлению оборотным капиталом (анализ текущих финансовых потребностей).

5.4. Контрольные вопросы

Вопрос	Код компетенции
Отраслевые особенности и их влияние на финансовую политику компании. Взаимосвязь стратегии и финансовой политики компании	ПК1, ПК2
Финансовая политика компании: понятие, цели и этапы формирования Влияние инфляции на финансовые результаты деятельности компании.	ПК1, ПК2

Электронные системы денежных расчетов в компании и их влияние на политику управления остатком денежных средств.	<i>ПК1,ПК2</i>
Политика управления денежными потоками компании Политика управления прибылью компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Пути повышения рентабельности работы компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Финансовая устойчивость компании и определяющие ее факторы. Ликвидность компании и влияющие на нее факторы.	<i>ПК1,ПК2</i>
Политика формирования резервов, создаваемых на компании. Кредитная политика компании и ее анализ.	<i>ПК1,ПК2</i>
Особенности инвестиционной политики компании на современном этапе. Политика финансирования компании	<i>ПК1,ПК2</i>
Политика управления заемным капиталом компании	<i>ПК1,ПК2</i>
Финансовая отчетность компании и ее использование в формировании финансовой политики компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Ценовая политика компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Особенности формирования финансовой компании в условиях инфляции. Платежеспособность компании и методы ее повышения.	<i>ПК1,ПК2</i>
Факторный анализ прибыли и рентабельности компании и его использование в формировании финансовой политики.	<i>ПК1,ПК2</i>
Политика управления оборотными активами компании. Расчетная политика компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Амортизационная политика и ее роль в реализации стратегии развития компании .	<i>ПК1,ПК2</i>
Финансовые проблемы формирования и использования основных средств компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Отраслевые особенности и их влияние на финансовую политику компании. Взаимосвязь стратегии и финансовой политики компании	<i>ПК1,ПК2</i>
Финансовая политика компании: понятие, цели и этапы формирования Влияние инфляции на финансовые результаты деятельности компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Электронные системы денежных расчетов в компании и их влияние на политику управления остатком денежных средств.	<i>ПК1,ПК2</i>
Политика управления денежными потоками компании Политика управления прибылью компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Пути повышения рентабельности работы компании.	<i>ПК1,ПК2</i>
Финансовая устойчивость компании и определяющие ее факторы. Ликвидность компании и влияющие на нее факторы.	<i>ПК1,ПК2</i>

Политика формирования резервов, создаваемых на компании. Кредитная политика компании и ее анализ.	ПК1,ПК2
Особенности инвестиционной политики компании на современном этапе. Политика финансирования компании	ПК1,ПК2
Политика управления заемным капиталом компании	ПК1,ПК2
Финансовая отчетность компании и ее использование в формировании финансовой политики компании.	ПК1,ПК2
Ценовая политика компании.	ПК1,ПК2
Особенности формирования финансовой компании в условиях инфляции. Платежеспособность компании и методы ее повышения.	ПК1,ПК2
Факторный анализ прибыли и рентабельности компании и его использование в формировании финансовой политики.	ПК1,ПК2
Политика управления оборотными активами компании. Расчетная политика компании.	ПК1,ПК2
Эффект финансового рычага и политика рационального заимствования капитала	ПК1,ПК2

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература

1. Ершова, Н. А. Финансово-инвестиционная стратегия : учебное пособие [Электронный ресурс] / Н. А. Ершова, О. В. Миронова, Т. В. Чернышева. — Москва : РГУП, 2021. — 196 с. (доступно в ЭБС «Лань», режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/198734>).
2. Кумехов, К. К. Финансовая политика фирмы : учебное пособие [Электронный ресурс] / К. К. Кумехов, Н. Ю. Сурова, М. В. Петровская ; под общей редакцией К. К. Кумехова. — Москва : Аспект Пресс, 2019. — 208 с. (доступно в ЭБС «Лань», режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/169664>).
3. Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) : учебник [Электронный ресурс] / П.Н. Тесля. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2023. — 217 с. + Доп. материалы (Высшее образование: Магистратура). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1911188>).
4. Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование : учебное пособие [Электронный ресурс] / И. А. Белолипец, И. И. Лукина, А. С. Кабирова, Д. В. Чувилин. — 2-е изд., перераб. — Москва : Прометей, 2021. — 192 с. (доступно в ЭБС «Лань», режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/220742>).
5. Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование : учебник [Электронный ресурс] / Ю. И. Грищенко, О. В. Борисова, В. Б. Фролова [и др.] ; под редакцией И. Я. Лукасевича. — Москва : Центркаталог, 2021. — 336 с. (доступно в ЭБС «Лань», режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/223736>).

б) дополнительная литература:

1. Бородин, А. И. Финансовый менеджмент: методы и модели : учебное пособие [Электронный ресурс] / А. И. Бородин, И. Ю. Выгодчикова, Н. Н. Наточеева. - Москва : Дашков и К, 2022. - 303 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа:

<https://znanium.com/catalog/product/1927406>)

2. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник [Электронный ресурс] / Н.И. Морозко, Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 348 с. — (Высшее образование: Магистратура). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1862677>).

3. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография [Электронный ресурс] / Е.В. Негашев. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 186 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1021443>)

4. Чараева, М. В. Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски : монография [Электронный ресурс] / М.В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 218 с. + Доп. материалы (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1064905>).

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. <http://cbr.ru/>
2. <http://consulting.ru/>
3. <http://fincake.ru/>
4. <http://www.funansust.ru/financemainmenu/finansovaya-politika/>
5. <http://www.ekportal.ru/>
6. <http://financeedu.ru/>
7. <http://www.msfofm.ru/library/108-structure-and-cost-of-capital/>
8. <http://www.lukoil.ru/static.asp/>
9. <http://www.rosneft.ru/Investors/dividends/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: компьютером, проектором или ЖК-телевизором, акустической системой и микрофоном (при необходимости), а также доской.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО ННГУ по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит», программа магистратуры «Финансовая аналитика и консалтинг».

Авторы:

к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита

Якушев Михаил Федорович

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор

Яшина Надежда Игоревна

Программа одобрена на заседании методической комиссии ИЭП ННГУ 04.11.2022 г., протокол № 6.