

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор/Декан  
института экономики, финансов и  
управления в АПК  
Гунько Юлия Александровна

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Б1.В.ДВ.03.01 Финансовая политика и финансовая стратегия  
корпорации**

38.04.08 Финансы и кредит

Корпоративные и государственные финансы

магистр

очная

## 1. Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» является формирование системы углубленных знаний, аналитических и практических навыков по выбору корпоративной финансовой политики и основных направлений стратегического финансового развития корпорации в условиях рыночной экономики.

Изучение курса способствует оперативному использованию результатов стратегического финансового анализа при разработке и принятии стратегических финансовых решений, овладению принципами и методами стратегического управления финансовыми ресурсами, доходами, расходами и имуществом корпорации, а также повышению качества стратегического и оперативного управления финансовой деятельностью корпорации.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1 Способен разрабатывать и реализовывать процесс принятия решений, связанных с неопределенностью в корпорациях	ПК-1.2 Применяет методы и инструменты риск-менеджмента в деятельности корпорации в условиях неопределенности	<b>знает</b> - содержание, элементы и принципы процесса оперативного планирования (08.018 Е/01.8 Зн.3); - ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации (08.018 Е/01.8 Зн.8); - источники, формы и методы финансового обеспечения и финансирования деятельности компании; - подходы к максимизации финансовых результатов деятельности компании с учетом фактора неопределенности <b>умеет</b> -формировать оптимальную структуру источников финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности <b>владеет навыками</b> -принятия стратегических и тактических финансовых решений, обеспечивающих устойчивое финансовое развитие компании
ПК-2 Способен систематизировать бизнес-процессы, разрабатывать финансовую стратегию корпорации	ПК-2.1 Проводит оценку текущего и определяет параметры будущего состояния корпорации для обоснования корпоративной финансовой политики	<b>знает</b> <b>умеет</b> <b>владеет навыками</b>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений программы.

Изучение дисциплины осуществляется в 4семестре(-ах).

Для освоения дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин:

Практикум по бухгалтерскому (финансовому) учету (ФСБУ и МСФО)

Риск-менеджмент

Управление финансовыми рисками

Стратегический менеджмент в коммерческом банке

Управление банковскими рисками

Практика по профилю профессиональной деятельности

Бизнес-анализ деятельности корпорации

Корпоративные финансы (продвинутый уровень)

Математическое обеспечение финансовых решений

Цифровые финансовые экосистемы

Освоение дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» является необходимой основой для последующего изучения следующих дисциплин:

Преддипломная практика

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

### 4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
4	144/4	10	26		72	36	Эк
в т.ч. часов: в интерактивной форме		2	4				
практической подготовки		10	26		72		

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
4	144/4						0.25

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием ответственного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций	Код индикаторов достижения компетенций	
			всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа				
					Практические	Лабораторные					
1.	1 раздел. Финансовая стратегия корпорации: основные составляющие и методологические аспекты выбора										
1.1.	Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание	4	3	1	2		8		Собеседование	ПК-1.2	
1.2.	Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации	4	3	1	2		8		Доклад	ПК-1.2	
1.3.	Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления	4	3	1	2		8		Собеседование	ПК-1.2	
1.4.	Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации	4	2		2		8		Реферат	ПК-1.2	
1.5.	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики	4	2	1	1		8		Задачи	ПК-1.2	
1.6.	Контрольная точка №1	4	1		1		2	КТ 1	Контрольная работа	ПК-1.2	
2.	2 раздел. Оценка эффективности реализации финансовой политики корпорации										
2.1.	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	4	6	2	4		10		Кейс-задача	ПК-1.2	
2.2.	Политика управления доходами и расходами корпорации	4	6	2	4		8		Задачи	ПК-1.2	
2.3.	Финансовая политика управления активами компании	4	9	2	7		10		Собеседование, Задачи	ПК-1.2	
2.4.	Контрольная точка №2	4	1		1		2	КТ 2	Тест	ПК-1.2	
2.5.	Экзамен	4							Контрольная работа	ПК-1.2	
	Промежуточная аттестация		Эк								
	Итого		144	10	26		72				

	Итого		144	10	26		72		
--	-------	--	-----	----	----	--	----	--	--

### 5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий)/ (практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка
Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание	Сущность финансовой стратегии и ее место в иерархии корпоративных стратегий. Принципы разработки финансовой стратегии. Этапы разработки финансовой стратегии. Доминантные сферы проявления финансовой стратегии публичной компании. Разработка стратегических финансовых целей компании. Постановка контрольных нормативов финансовой деятельности. Выбор финансовой стратегии. Методы управления реализацией стратегии в зависимости от характера изменений условий внешней финансовой среды. Проблемы формирования финансовой стратегии на российском рынке	1/-
Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации	Понятие корпоративной финансовой политики и ее роль в стратегическом финансовом развитии корпорации. Характеристика основных этапов процесса разработки и реализации корпоративной финансовой политики. Методы разработки корпоративной финансовой политики. Методический инструментарий учета факторов времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей.	1/-
Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления	Роль финансового прогнозирования в системе стратегического управления корпорацией. Цели и задачи корпоративного финансового планирования и прогнозирования. Виды финансового планирования (стратегическое, текущее оперативное). Методы и формы бизнес-планирования и прогнозирования. Организация финансового планирования в компании: службы, функции, взаимодействие, компетенции и ответственность.	1/-
Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики	Определение периода формирования корпоративной стратегии развития корпорации, как основной по отношению финансовой. Учет отраслевой принадлежности, размера, стадии ЖЦ и др. Анализ внутренних (внешних) факторов и условий, влияющих на деятельность организации. Порядок определения и использования ключевых показателей (KPI), определяющих цели финансовой стратегии организации. Максимизация стоимости компании - главная из них. Определе-ние	1/-

	<p>параметров будущего состояния организации. Этапы формирования финансовой политики организации и их содержание. Характеристика основных документов, отражающие финансовую стратегию и финансовую политику организации.</p>	
<p>Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности</p>	<p>Особенности консервативной, умеренной и агрессивной политики финансового обеспечения и финансирования деятельности компании, обоснование их выбора. Политика управления собственными источниками финансирования. Политика управления привлечением заемных источников. Взаимосвязь решений по структуре капитала и по распределению прибыли. Дивидендная политика как часть решений по финансированию бизнеса. Факторы, определяющие дивидендную политику в рамках корпоративной финансовой политики. Выкуп акций как вариант дивидендной политики.</p>	<p>2/2</p>
<p>Политика управления доходами и расходами корпорации</p>	<p>Политика управления расходами. Методы планирования текущих затрат в компании. Условия и допущения операционного анализа. Методы управления текущими затратами, в том числе методы операционного анализа. Политика управления доходами компании. Методы управления доходами. Управление прибылью с использованием операционного, финансового и со-вокупного рычагов. Управление ценами, политика ценообразования, ценовая политика компании, их взаимосвязь.</p>	<p>2/-</p>
<p>Финансовая политика управления активами компании</p>	<p>Особенности финансирования внеоборотных активов. Принципиальные подходы к формированию оборотных операционных активов. Финансовые методы управления запасами. Характеристика типов кредитной политики организации. Оценка эффективности политики управления дебиторской задолженностью. Ускорение денежного оборота и эффективное использование временно свободного остатка денежных средств. Финансирование текущих финансовых потребностей организации. Содержание, элементы и принципы процесса оперативного планирования текущей деятельности корпорации.</p>	<p>2/-</p>
<p>Итого</p>		<p>10</p>

### 5.2.1. Семинарские (практические) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий)/(практическая подготовка)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		вид	часы
Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание	Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание	Пр	2/-/2
Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации	Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации	Пр	2/-/2
Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления	Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления	Пр	2/-/2
Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации	Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации	Пр	2/-/2
Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики	Пр	1/-/1
Контрольная точка №1	Контрольная точка № 1 по темам 1-5	Пр	1/-/1
Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	Пр	4/4/4
Политика управления доходами и расходами корпорации	Политика управления доходами и расходами корпорации	Пр	4/-/4
Финансовая политика управления активами компании	Финансовая политика управления активами компании	Пр	7/-/7
Контрольная точка №2	Контрольная точка №2 по темам 6-8	Пр	1/-/1

Итого		
-------	--	--

### 5.3. Курсовой проект (работа) учебным планом не предусмотрен

### 5.4. Самостоятельная работа обучающегося

Темы и/или виды самостоятельной работы	Часы
Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание	8
Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации	8
Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления	8
Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации	8
Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики	8
Подготовка к контрольной точки №1	2
Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	10
Политика управления доходами и расходами корпорации	8

Финансовая политика управления активами компании	10
Подготовка к контрольной точке №2	2

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации».

2. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации».

3. Методические рекомендации по выполнению письменных работ (контрольная работа) (при наличии).

4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения (при наличии)

5. Методические указания по выполнению курсовой работы (проекта) (при наличии).

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)		
		основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	метод. лит. (из п.8 РПД)
1	Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание . Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
2	Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации . Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
3	Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления . Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
4	Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации. Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
5	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики. Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
6	Контрольная точка №1. Подготовка к контрольной точки №1	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
7	Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности. Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1

8	Политика управления доходами и расходами корпорации. Политика управления доходами и расходами корпорации	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
9	Финансовая политика управления активами компании. Финансовая политика управления активами компании	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1
10	Контрольная точка №2. Подготовка к контрольной точке №2	Л1.1, Л1.2	Л2.1, Л2.2, Л2.3	Л3.1

**7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации»**

**7.1. Перечень индикаторов компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	

**7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» проводится в виде Экзамен.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки «ЗАЧТЕНО», «НЕ ЗАЧТЕНО». (или «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» для дифференцированного зачета/экзамена)

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

**Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения**

Для студентов очной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
4 семестр		
КТ 1	Контрольная работа	15
КТ 2	Тест	15

<b>Сумма баллов по итогам текущего контроля</b>			<b>30</b>
Посещение лекционных занятий			20
Посещение практических/лабораторных занятий			20
Результативность работы на практических/лабораторных занятиях			30
Итого			100
№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижений компетенций	Максимальное количество баллов	Критерии оценки знаний студентов
4 семестр			
КТ 1	Контрольная работа	15	<p>Контрольная работа №1 (контрольная точка № 1 по темам 1-5) включает два теоретических вопроса (оценка знаний –маx 5 баллов – за каждый вопрос по 2,5 баллов) и практико-ориентированные задания (оценка умений и навыков – маx 10 баллов). Критерии оценки ответа на 1 и 2 вопросы:</p> <p>2,5 балла – выставляется обучающемуся, если даны исчерпывающие, аргументированные ответы на все поставленные вопросы, продемонстрировано знание учебного материала, нормативных документов и рекомендованной литературы, показаны максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий;</p> <p>2 балла – выставляется обучающемуся, если дан правильный, но не достаточно аргументированный ответы на поставленный вопросы с опорой на нормативные документы и на учебную литературу; показаны знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий, но их обоснование недостаточно полно;</p> <p>1,5 балла – показано понимание, но неполное знание вопроса, недостаточное умение формулировать свои знания по данному вопросу;</p> <p>1 балл – при несоответствии ответа, либо при представлении только плана ответа;</p> <p>0,5 балла – при полном несоответствии всем критериям;</p> <p>0 баллов – при полном отсутствии текста (ответа), имеющего отношение к вопросу.</p> <p>Критерии оценки ответа на 3</p>

		<p style="text-align: center;">вопрос</p> <p>5 баллов- При выполнении задания нет затруднений, получен верный ответ, сделаны правильные выводы и приведены примеры</p> <p>4 балла. Задание выполнено в целом верно, но допущены незначительные ошибки, не искажающие выводы.</p> <p>2 балла. Задание выполнено, но допущены ошибки, искажающие выводы.</p> <p>0 баллов. Задание не выполнено.</p> <p style="text-align: center;">Критерии оценки ответа на 4 вопрос</p> <p>5 баллов- При выполнении задания нет ошибок, получен верный ответ, задание выполнено рациональным способом, сделаны аргументированные выводы</p> <p>4 балла. При выполнении задания нет ошибок, получен верный ответ, задание выполнено нерациональным способом. Сделаны правильные выводы.</p> <p>3 балла. При выполнении задания нет ошибок, получен верный ответ, задание выполнено нерациональным способом. Сделаны неправильные выводы.</p> <p>2 балла. При выполнении задания допущены незначительные ошибки, получен верный ответ, задание выполнено нерациональным способом. Сделаны неправильные выводы.</p> <p>1 балл. Задание выполнено, но допущены ошибки, искажающие выводы.</p> <p>0 баллов. Задание не выполнено.</p>
--	--	--

КТ 2	Тест	15	<p>15 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 89% и выше;</p> <p>12 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 81 - 88%;</p> <p>10 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 73 – 80 %;</p> <p>5 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 65 –72%;</p> <p>0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 64% и меньше.</p>
------	------	----	--

### Критерии и шкалы оценивания результатов обучения на промежуточной аттестации

При проведении итоговой аттестации «зачет» («дифференцированный зачет», «экзамен») преподавателю с согласия студента разрешается выставлять оценки («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «зачет») по результатам набранных баллов в ходе текущего контроля успеваемости в семестре по выше приведенной шкале.

В случае отказа – студент сдает зачет (дифференцированный зачет, экзамен) по приведенным выше вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

При сдаче (зачета, дифференцированного зачета, экзамена) к заработанным в течение семестра студентом баллам прибавляются баллы, полученные на (зачете, дифференцированном зачете, экзамене) и сумма баллов переводится в оценку.

### Критерии и шкалы оценивания ответа на экзамене

Сдача экзамена может добавить к текущей балльно-рейтинговой оценке студентов не более 20 баллов:

Содержание билета	Количество баллов
Теоретический вопрос №1	до 7
Теоретический вопрос №2	до 7
Задача (оценка умений и)	до 6
Итого	20

### Критерии оценки ответа на экзамене

Теоретические вопросы (вопрос 1, вопрос 2)

7 баллов выставляется студенту, полностью освоившему материал дисциплины или курса в соответствии с учебной программой, включая вопросы рассматриваемые в рекомендованной программой дополнительной справочно-нормативной и научно-технической литературы, свободно владеющему основными понятиями дисциплины. Требуется полное понимание и четкость изложения ответов по экзаменационному заданию (билету) и дополнительным вопросам, заданных экзаменатором. Дополнительные вопросы, как правило, должны относиться к материалу дисциплины или курса, не отраженному в основном экзаменационном задании (билете) и выявляют полноту знаний студента по дисциплине.

5 балла заслуживает студент, ответивший полностью и без ошибок на вопросы экзаменационного задания и показавший знания основных понятий дисциплины в соответствии с обязательной программой курса и рекомендованной основной литературой.

3 балла дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и

несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.

2 балла дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

1 балл дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

0 баллов - при полном отсутствии ответа, имеющего отношение к вопросу.

#### Оценивание задачи

6 баллов Задачи решены в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности.

5 баллов Задачи решены с небольшими недочетами.

4 балла Задачи решены с небольшими недочетами.

3 балла Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

2 балла Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

1 баллов Задачи решены частично, с большим количеством вычислительных ошибок, объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

0 баллов Задачи не решены или работа выполнена не полностью, и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

#### Перевод рейтинговых баллов в пятибалльную систему оценки знаний обучающихся: для экзамена:

- «отлично» – от 89 до 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному;

- «хорошо» – от 77 до 88 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками;

- «удовлетворительно» – от 65 до 76 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки;

- «неудовлетворительно» – от 0 до 64 баллов - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к существенному повышению качества выполнения учебных заданий

### **7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации»**

Вопросы и задания к экзамену

Теоретические вопросы:

1. Финансовая политика компании: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
2. Основные направления реализации финансовой политики компании.
3. Концепции стратегического управления и финансовые цели компании.
4. Управление стоимостью в стратегическом финансовом менеджменте.
5. Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
6. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии компании
7. Принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании
8. Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии компании
9. Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла компании
10. Основные стратегические финансовые цели компании
11. Основные стоимостные показатели компании
12. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности компании.
13. Управление собственными источниками финансирования деятельности компании.
14. Управление заемными источниками финансирования деятельности компании.
15. Сущность и виды дивидендной политики компании, возможности ее выбора.
16. Дивидендная политика и рыночная стоимость компании.
17. Значение и приемы планирования затрат в современных условиях.
18. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики компании.
19. Принципиальные подходы к финансовому обеспечению и финансированию оборотных активов.
20. Финансовая политика управления операционными затратами.
21. Финансовая политика управления доходами и расходами в компании.
22. Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.
23. Методы финансового прогнозирования движения денежных средств.
24. Типы финансовой политики компании и их характеристика.
25. Концепция управления стоимостью (VBM) и ее элементы
26. Целевые стратегические финансовые показатели компании
27. Риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии компании.
28. Показатели оценки эффективности дивидендной политики компании
29. Методика расчета и экономический смысл показателя экономической добавленной стоимости (EVA)
30. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.
31. Целевая структура капитала и ее определение.
32. Роль ассортиментной политики компании в построении ее ценовой стратегии.
33. Порядок определения размера скидок на реализуемую продукцию, оценка их эффективности.
34. Кредитная политика компании, ее влияние на величину оборотных активов.
35. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
36. Методы оптимизации остатка денежных активов.
37. Моделирование устойчивого роста компании: определяющие факторы, методы расчета.
38. Влияние структуры капитала на стоимость и риски корпорации.
39. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
40. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления, использование в управлении корпоративными финансами. Основные стоимостные показатели.
41. Концепция сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей результативности (KPI): содержание, использование в управлении корпоративными финансами.
42. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами.
43. Стратегия управления корпоративными финансовыми рисками.
44. Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений.
45. Механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков.
46. Стратегия управления структурой капитала и принципы стратегического управления ею. Финансовый леверидж.

47. Характеристика основных этапов процесса разработки и реализации корпоративной финансовой политики.

48. Методы разработки корпоративной финансовой политики.

49. Методический инструментарий учета факторов времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей.

50. Проектирование оптимальной организационной структуры стратегического управления финансовой деятельностью

#### Типовые практические задания

1. Составьте баланс компании, если известно, что недостаток собственных оборотных средств – 200 тыс. руб., доля затрат в активе баланса составляет 25%, внеоборотные активы – 700 тыс. руб., долгосрочные пассивы – 200 тыс. руб., коэффициент маневренности – 0,5.

2. Составьте баланс компании, если известно, что выручка равна 3000 тыс. руб., коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств – 10, запасы составляют 25% оборотных средств предприятия, коэффициент платежеспособности – 2, коэффициент общей оборачиваемости капитала – 1, коэффициент автономии – 0,7.

3. Чистая прибыль крупной металлургической корпорации в текущем году составляет 500 млн. руб. В обращении находится 20 млн. обыкновенных акций предприятия, и их рыночная цена составляет 80 руб. за акцию. Компания реинвестирует в производство 70% своей чистой прибыли, а остальное выплачивает в виде дивидендов держателям обыкновенных акций. Таким образом, корпорация могла бы выплатить дивиденды на сумму 150 млн. руб., однако в этом году общее собрание акционеров приняло решение выкупить акции на эту сумму по цене выше рыночной – 100 руб. за акцию. При этом ожидается, что показатель Р/Е для данной компании после выкупа акций не изменится. Определите: А. значение EPS для данной компании перед выкупом акций. Б. значение EPS после выкупа акций. В. доход от прироста капитала на оставшиеся акции фирмы после выкупа.

4. Известны следующие данные о деятельности компании: остатки оборотных средств на конец отчетного периода – 651 тыс. руб.; прибыль от реализации продукции – 81 тыс. руб.; выручка от реализации – 4170 тыс. руб. Определить показатели эффективности использования оборотных средств.

5. Период оборота кредиторской задолженности компании оценивается в 30 дней; компания реализует продукцию в кредит сроком на 30 дней, однако, если он будет погашен в первые 10 дней, покупатель получает скидку в размере 5%; 60% покупателей оплачивают продукцию на 10-й день, а другие 40% – на 30-й день; выручка от реализации продукции составляет 1,4 млрд. руб., себестоимость продукции – 60% от величины выручки; средние товарно-материальные запасы – 210 млн. руб. Рассчитать операционный цикл компании.

#### Темы рефератов

Тема 4. Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации

1. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели.

2. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Рождение».

3. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Детство».

4. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Юность».

5. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Зрелость».

6. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на стадии жизненного цикла «Старение».

#### Вопросы для собеседования

Тема 1. Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание

1. Понятие корпоративной стратегии. Как функциональные стратегии соотносятся с корпоративной стратегией?

2. Финансовая стратегия. Чем генеральная финансовая стратегия отличается от оперативной стратегии?

3. Доминантные сферы проявления финансовой стратегии корпорации по И.А. Бланку.

4. Стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью.

5. Проблемы разработки финансовой стратегии характерные для российского бизнеса.

Какие проблемы мешают реализации финансовых стратегий отечественных корпораций?

6. Система Сбалансированных Показателей (ССП). Какие основные составляющие включает в себя архитектура стратегической карты в Системе Сбалансированных Показателей?

Тема 3. Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления

1. Роль финансового прогнозирования в разработке стратегии компании и как неотъемлемая часть финансового управления.

2. Задачи и методы финансового прогнозирования.

3. Факторы, влияющие на выбор методов прогнозирования

4. Анализ внутренней и внешней среды - неотъемлемый элемент оперативного планирования.

5. Виды финансового планирования (стратегическое, текущее оперативное).

6. Организация финансового планирования в компании: службы, функции, взаимодействие, компетенции и ответственность.

Тема 8. Финансовая политика управления активами компании

1. Методы планирования текущих затрат в компании.

2. Использование метода операционного анализа.

3. Методы управления доходами и расходами.

4. Управление прибылью с использованием операционного, финансового и совокупного рычагов.

5. Политика ценообразования, ценовая политика компании, их взаимосвязь.

6. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики.

7. Инструменты стимулирования продаж в целях активизации притока денежных средств.

Темы презентаций для участия в дискуссии

Тема 2. Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации

1. Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии.

2. Финансовая стратегия компании – генеральное направление финансового развития.

3. Содержание финансовой стратегии компании, соотношение между ее составляющими.

4. Характеристика финансовых стратегий.

5. Механизм выбора финансовой стратегии в зависимости от оценки стратегической финансовой позиции предприятия

6. Финансовая философия и стратегические финансовые цели компании.

7. Методы управления реализацией финансовой стратегии в зависимости от характера изменений условий внешней финансовой среды.

Типовые практические задания и задачи

Тема 5. Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики.

Обучающемуся предлагается выбрать любую компанию и исследовать ее стратегическую финансовую позицию, затем рассмотреть варианты финансовой политики, выбрать наиболее приемлемую альтернативу и разработать конкретные направления ее реализации в основных сферах финансовой деятельности компании.

Необходимо провести анализ внутренней финансовой среды компании с помощью оценки ее хозяйственной деятельности по следующей схеме:

1. Изучите отчет о финансовых результатах, годовой бухгалтерский баланс и отчет о движении денежных средств:

- оцените состояние и структуру имущества, оборотных средств, источников привлечения средств, а также баланса в целом;

- соотнесите собственный и заемный капитал. Изучите состояние и структуру заемных средств, и их срочность. Определите влияние изменения общей величины заемных средств на рыночную стоимость акций. Исследуйте структуру собственного капитала и характер его изменения за отчетный год;

- определите изменения в статьях бухгалтерского баланса в разбивке на источники и использование средств (актив и пассив);
- руководствуясь отчетом о прибылях и убытках, проведите анализ динамики и структуры до-ходов и расходов, полученных компанией за отчетный год, а также направлений использования валовой прибыли;
- оцените размер денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия и уровень конвертируемости других активов. Проведите анализ движения денежных средств от основной, инвестиционной и финансовой деятельности. Оцените свободный денежный поток (Free cash flow) и выявите резервы его увеличения.

В процессе анализа документов финансовой отчетности выясняйте причинно-следственные связи между отдельными статьями, т.е. причины и последствия, которые повлекли изменения в статьях баланса, отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств.

Проведите горизонтальный, вертикальный, сравнительный анализы финансовой отчетности компании.

2. Проведите анализ коэффициентов ликвидности, управления активами, управления источниками средств, рентабельности, рыночной активности, финансовой устойчивости и потенциального банкротства, используя следующую информацию:

Коэффициенты рассчитайте на начало и конец отчетного периода, оцените изменение их значений, сравните, где это возможно, с нормативами или среднеотраслевыми значениями.

Сделайте выводы из анализа хозяйственной деятельности компании, проведенного с помощью коэффициентов.

3. На основе проведенных исследований сформулируйте обобщающие выводы о финансовом состоянии компании на конец отчетного периода и об изменениях, произошедших за год и определите стратегические направления развития.

#### Тема 7. Политика управления доходами и расходами корпорации

1. Определите последствия снижения цены на 250 руб., если известно, что эластичность спроса по цене равна 1,7 (при снижении цены на 1% спрос растет на 1,7%). До снижения цены объем реализации составлял 10 тыс. шт. по цене 1500 руб. за шт., а общие затраты на весь объем производства были равны 12000 тыс. руб. (в том числе постоянные – 5000 тыс. руб.)

2. Налично-денежная выручка организации за три месяца составила 850 тыс. руб., количество рабочих дней – 15,16,17 соответственно. Режим работы организации – с 9.00 до 17.00 ч. Наличными деньгами за эти три месяца (кроме расходов на заработную плату и выплаты социального характера) выплачено 350 тыс. руб. Определите лимит остатка наличных денег в кассе. (рекомендуемый алгоритм решения: а) определите средневзвешенную выручку корпорации; б) рассчитайте среднечасовую выручку корпорации; в) исчислите среднедневной расход корпорации (лимит остатка наличных денег в кассе).

3. Выручка организации в отчетном году составляет 225 000 рублей. Объем продаж = 37 000 ед. Общие издержки составили 195 000 руб., из них 135 000 руб. - это переменные издержки.

Задание: а) Найдите точку нулевой прибыли (ТНП) в натуральном и стоимостном выражении;

б) Если удастся увеличить цену на 4,6 рубля (в ходе маркетингового исследования было выявлено, что у конкурентов рыночная цена аналогичной продукции выше примерно на указанную величину), как изменится точка безубыточности?

в) Если в результате модернизации производственного процесса постоянные издержки вырастут на 18%, а переменные сократятся на 37%, цена за единицу продукции составит 8 рублей, то чему будут равны ТНП, прибыль, рентабельность по выручке? И сколько рублей прибыли получит компания на один вложенный в производство рубль?

4. Компания планирует реализацию своей продукции по цене 40 руб. Фиксированные расходы на производство и реализацию данного вида изделий составляют 800 000 руб., переменные затраты – 36 руб. за единицу. Прибыль до уплаты налогов составила 850 000 руб.

Задание:

а) Рассчитайте границу финансовой безопасности в натуральном и стоимостном выражении;

б) Рассчитайте запас финансовой прочности в относительном выражении.

5. Компания, производящая широкий ассортимент напитков, планирует запуск новой продукции: предполагается, что ежемесячно удастся реализовывать 800 литров экологически чистого гранатового сока. Стоимость изготовления 1 литра гранатового сока, без учета постоянных издержек, составляет 250 руб. Постоянные затраты оцениваются в размере 40 000 руб. в месяц.

Задание: а) По какой минимальной цене за литр корпорации необходимо реализовать гранатовый сок, если запас финансовой прочности не должен опускаться ниже 20% в месяц?

б) Известно, что запуск сока из смеси личи - маракуя принесет компании максимум 800 тыс. рублей прибыли в год, но на данный момент

может быть запущена только один новый вид продукции. Станет ли компания отказываться от выпуска гранатового сока в пользу смеси личи – маракуя, если максимально допустимая цена за 1 литр гранатового сока, при заданном объеме производства и продаж, на 30% выше его минимальной стоимости? Но рост цены на гранатовый сок повлечет ежемесячные дополнительные коммерческие расходы в размере 20 000 рублей?

#### Тема 8. Финансовая политика управления активами компании

1. Организация производит 2000 единиц продукции в день, себестоимость которых составляет 500 рублей. Период оборота запасов составляет 20 дней. Период погашения дебиторской задолженности 52 дня, период погашения кредиторской задолженности 35 дней. Какова продолжительность финансового цикла? Какую сумму оборотного капитала должна финансировать компания, при стабильном производстве 2000 единиц продукции в день. На какую сумму организация сможет снизить потребности в финансировании оборотного капитала, если срок погашения кредиторской задолженности увеличится до 37 дней.

2. Корпорация осуществляет закупки товаров у поставщика с отсрочкой платежа 45 дней. В случае, если корпорация оплатит счет на 10 день, будет предоставлена ценовая скидка в размере 4%. Чему будет равна стоимость коммерческого кредита для корпорации, если она не воспользуется скидкой и оплатит счет поставщику на 45-й день (в году 365 дней)?

3. Поставщики сырья и материалов предоставляют скидку 4% при оплате в момент отгрузки, либо отсрочку 50 дней. Оценить целесообразность использования скидки с точки зрения покупателя, использующего для досрочной оплаты краткосрочный кредит под 30% годовых?

#### Кейс-задачи

Тема 3. Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности

#### Кейс 1. Выбор типа финансирования проекта: открытие пиццерии

Не все инвестиционные проекты можно и нужно финансировать за счет собственных средств. Иногда для развития бизнеса целесообразно воспользоваться привлеченными источниками финансирования.

Менеджмент отеля предполагает, что пиццерия со средним чеком 800 рублей позволит привлечь новые категории гостей не только из отеля, но и из центра города. Вот что говорят об этой идее эксперты:

«Демократичный вариант в меру интеллигентного «фаст-фуда», рассчитанного на молодую публику, средний класс и даже семьи с детьми. Здесь нет жестких требований к оформлению интерьера и рецептуре пиццы: она может быть как итальянской, так и американской. Для разнообразия меню можно дополнить салатами, супами, алкогольными и безалкогольными напитками, десертами, но пицца в нем должна составлять не меньше 40-50% ассортимента».

«Что нужно, чтобы открыть пиццерию? Главное – подобрать для нее соответствующее помещение и оборудование. В зависимости от формата заведения площадь его может быть от 50 до 150 кв.м, но оно должно отвечать всем требованиям СЭС и служб пожарной безопасности».

«Выбор оборудования, которое понадобится, чтобы открыть пиццерию, зависит от рецептуры пиццы и количества клиентов, которое вы планируете обслуживать. В любом случае вам не обойтись, без машин для приготовления и формирования теста, печи для выпечки пиццы, кухонных сто-лов, моечных машин и ванн, холодильников и т. д. Окончательный список оборудования и его производительность лучше всего согласовать с профессионалом-консультантом или вашим шеф-поваром».

«Сколько стоит открыть пиццерию? Точный ответ зависит от региона, величины города, формата и размера заведения, цены покупки или аренды недвижимости, ремонта и оборудования».

В среднем эта сумма может составить от 3 до 20 млн. рублей. В эту сумму входят все расходы от покупки или аренды недвижимости и оборудования до обучения персонала и закупки продуктов» (по материалам сайта «Идеи для Вашего бизнеса» - Доступно по адресу: <http://bazaidei.ru/kak-otkryt-picceriyu>)

Компания-подрядчик, готовая взяться за осуществление проекта с пиццерией, представила предпринимателю смету затрат на обустройство пиццерии на территории отеля, площадью 100м<sup>2</sup>. Величина затрат по проекту составляет 5 млн. руб. – на обустройство помещения, и 10 млн. руб. – на оборудование. Техническая эксплуатация оборудования обходится его владельцу ежегодно в 1 млн. руб.

Предприниматель рассматривает несколько вариантов приобретения оборудования. Это могут средства самого предпринимателя, либо кредит в размере 10 млн. руб., сроком на 4 года (номинальная ставка по кредиту - 18%), либо операционная аренда оборудования на тот же срок. Ежегодный платеж в конце года составляет 4 млн. руб. Право собственности остается у арендодателя, т.е. по окончании договора имущество возвращается ему. Техническое обслуживание имущества в этом случае также возлагается на арендодателя.

Износ оборудования начисляется равномерно по ставке 25%.

Вопрос. Как вы считаете, какой вариант финансирования оборудования является наиболее вы-годным для предпринимателя?

Ответ: Наиболее выгодным для предпринимателя является вариант финансирования:

Вариант 1. Использовать кредит.

Вариант 2. Взять оборудование в операционную аренду.

Размер экономической выгоды от выбранного варианта составит ..... руб. Типовой вариант контрольных заданий контрольной работы № 1 по тема 1-5

Теоретические вопросы (оценка знаний):

1. Принципы разработки финансовой стратегии (5 баллов).

2. Финансовые цели компаний (5 баллов).

Практико-ориентированные задания (оценка умений и навыков)

3. Дайте характеристику консервативной финансовой политике. Обоснуйте достоинства и недостатки данного типа политики (оценка умений – 10 баллов).

4. Компания следует остаточной дивидендной политики. Имеются три инвестиционных проекта, которые эта компания намерена профинансировать, проект А требует 5 млн. рублей, проект В – 3,3 млн. рублей, проект С – 4 млн рублей. Оптимальная структура капитала для фирмы – финансовый рычаг (D/E) равен 70%. У акционеров на рынках 800 тысяч акций компании. Прибыль к распределению составляет 16 млн руб. Определить дивиденд на акцию (оценка навыков - 10 баллов)

Фонд тестовых заданий – контрольная точка №2 (для очной формы обучения), аудиторная контрольная работа (для заочной формы обучения)

1. Основными подходами к оценке стоимости бизнеса являются:

a) доходный, затратный и рыночный (сравнительный)

b) доходный, затратный и скорректированных чистых активов

c) затратный, рыночный и сравнительный

2. По методу капитализации дохода стоимость бизнеса рассчитывается как:

a) разница между скорректированными активами и обязательствами

b) отношение дохода к ставке капитализации

c) сумма произведений денежного потока на коэффициент дисконтирования

3. Капитализация - это:

a) сумма произведений курсов акций на количество акций в обращении

b) совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке

c) совокупный акционерный капитал компаний-эмитентов по номинальной стоимости

d) совокупная рыночная стоимость активов компаний-эмитентов

4. Укажите наиболее вероятные последствия значительного превышения собственного капитала компании по отношению к заемному капиталу вследствие того, что компания предпочитает выпуск акций выпуску облигаций:

1. Ускорение темпов роста прибыли на одну акцию.

2. Замедление темпов роста прибыли на одну акцию.

3. Увеличение рыночной стоимости акций компании.
4. Снижение рыночной стоимости акций компании.
  - a) 1и3
  - b) 2и3
  - c) 1и4
  - d) 2и4
5. Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:
  - a) дополнительный паевой взнос
  - b) эмиссия облигаций
  - c) увеличение добавочного капитала
  - d) лизинг
6. На что направлен процесс финансового планирования в корпорации:
  - a) на более эффективное использование прибыли и других доходов
  - b) на рациональное использование трудовых ресурсов
  - c) на улучшение потребительских свойств товара
7. При каком подходе 50%, а 50% стабильной части за счёт собственных средств и долгосрочных обязательств?
  - a) консервативный
  - b) умеренный
  - c) агрессивный
8. При каком подходе 100% варьирующей части оборотных активов формируют за счёт краткосрочных обязательств, а 100% стабильной части за счёт собственных средств?
  - a) консервативный
  - b) умеренный
  - c) агрессивный
9. Какие акционерные компании считаются наиболее надежными и перспективными объектами инвестирования?
  - a) с постоянно растущей валютой баланса, незначительной кредиторской задолженностью, растущей нормой чистой прибыли на собственный капитал и невысоким коэффициентом финансового риска
  - b) с устойчивым балансом, незначительной кредиторской задолженностью, растущей нормой чистой прибыли на собственный капитал и невысоким коэффициентом финансового риска
  - c) с устойчивым балансом, незначительной дебиторской задолженностью, растущей нормой чистой прибыли на собственный капитал и невысоким коэффициентом финансового риска
10. К краткосрочной финансовой политике компании относят:
  - a) мероприятия по организации и использованию финансов, если они рассчитаны на период не более 12 месяцев или период продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;
  - b) финансовые решения и мероприятия, преследующие цель достижения определённых результатов за период более 12 месяцев и превышающие операционный цикл;
  - c) нет верного ответа.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### **основная**

Л1.1 Карпова Е. Н., Кочановская О. М. Долгосрочная финансовая политика организации [Электронный ресурс]:учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 193 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/document?id=397744>

Л1.2 Симоненко Н. Н., Симоненко В. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]:учебник ; ВО - Бакалавриат, Магистратура, Специалитет, Аспирантура. - Москва: Издательство "Магистр", 2022. - 512 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/document?id=399874>

### дополнительная

Л2.1 Фомичев А. Н. Стратегический менеджмент [Электронный ресурс]:учебник ; ВО - Бакалавриат. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020. - 466 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=1093665>

Л2.2 Фомичев А. Н. Риск-менеджмент [Электронный ресурс]:учебник ; ВО - Бакалавриат, Магистратура. - Москва: Дашков и К, 2021. - 372 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/229715>

Л2.3 Кулешова Л. В., Шамрина С. Ю. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика:учеб. пособие для студентов направления 38.03.01 – Экономика, профиль «Финансы и кредит». - Ставрополь, 2020. - 943 КБ

б) Методические материалы, разработанные преподавателями кафедры по дисциплине, в соответствии с профилем ОП.

Л3.1 Томилина Е. П., Глотова И. И, Агаркова Л. В., Сизон Ю. Е., Углицких О. Н., Сафиуллаева Р. И. Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации:учеб. пособие по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит" магистерские программы "Корпоративные и государственные финансы". - Ставрополь, 2023. - 2,71 МБ

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

№	Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
1	Корпоративные финансы, журнал.	<a href="https://cfjournal.hse.ru">https://cfjournal.hse.ru</a>
2	Финансовый менеджмент, журнал.	<a href="http://www.finman.ru/">http://www.finman.ru/</a>
3	База данных «Экономические исследования» ЦБ России	<a href="https://www.cbr.ru/ec_research/">https://www.cbr.ru/ec_research/</a>

### 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Учебная дисциплина «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» дает магистрантам по направлению подготовки «Финансы и кредит» магистерская программа «Корпоративные и государственные финансы» углубленные знания в области формирования и реализации финансовой политики и корпорации и разработке стратегических направлений ее развития. Дисциплина включает восемь тем учебного курса, в которых последовательно и методично раскрываются основные составляющие и методологические аспекты выбора финансовой стратегии и прикладные аспекты эффективности управления реализацией финансовой политикой корпорации. Определенное внимание в учебной дисциплине уделено политике финансового обеспечения предпринимательской деятельности и управления активами корпорации.

Формы работы магистра: лекционные, семинарские и практические занятия, подготовка доклада, участие в научных дискуссиях, выполнение домашних заданий (решение практических и ситуационных заданий), контрольных точек, тестирование.

В курсе используются классические и интерактивные методы ведения занятий. Лекционная и внеаудиторная работа магистрантов получает свое завершение на практическом занятии.

Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции

Лекционные занятия направлены на обеспечение теоретической основы обучения, развитие интереса к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, сформировать у обучающихся ориентиры для самостоятельной работы над курсом. В ходе обучения применяются лекции следующих типов: вводная, информационная и обзорная, проблемная, визуализация, лекция-дискуссия.

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или

иных теоретических положений.

Аудиторная работа со студентами организуется также в групповых и фронтальных формах, для реализации которых предусмотрены практические занятия.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Практические занятия направлены на то, чтобы с помощью преподавателя студенты закрепили лекционный материал и получили практический навык решения учебных ситуаций и задач.

Цель проведения практических занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения магистрантами специальной литературы. Основной формой проведения практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам. Часть практических занятий проводится в интерактивной форме с использованием научных дискуссий, решения кейсов. Возникающие в ходе практического занятия дискуссии стимулируют процесс осмысления обучающимися рассматриваемых проблем, а контрольные вопросы в конце каждой темы способствуют их лучшему пониманию.

В обязанности преподавателя входят оказание методической помощи и консультирование магистрантов по соответствующим темам курса.

Тематика занятий охватывает все разделы курса и ориентирована на формирование у обучающихся навыков принятия эффективных финансовых решений при выборе перспективных направлений развития корпорации; навыков владения методологическими основами формирования финансовой политики; навыков принятия стратегических и тактических решений в области управления финансами организации, обеспечивающим устойчивое финансовое развитие организации.

На практических занятиях предполагается рассмотреть наиболее важные, существенные, сложные вопросы, которые, как свидетельствует преподавательская практика, наиболее трудно усваиваются магистрантами.

При обсуждении вопросов необходимо учитывать сложившуюся отечественную и зарубежную практику организации управления корпоративными финансами. Практические занятия включают в себя и специально подготовленные доклады, выступления по какой-либо сложной или особо актуальной проблеме, научные дискуссии. На практическом занятии магистрант проявляет свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует определенный имидж в глазах преподавателя, получает навыки устного выступления и культуры дискуссии.

На практическом занятии студент должен уметь прокомментировать ход решения практических и ситуационных заданий, обосновать выбор ответов для тестов, а для этого знание теоретических аспектов, изучаемых тем является необходимым.

По дисциплине проводится собеседование с магистрантами для контроля усвоения ими основных теоретических и практических знаний по теме практического занятия (магистранты должны знать ответы на поставленные вопросы). По результатам собеседования выставляются баллы за практическое занятие. Собеседование предусмотрено по темам «Финансовая стратегия корпорации, ее виды и содержание», «Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления» и «Финансовая политика управления активами компании».

По темам «Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики», «Политика управления доходами и расходами корпорации» и «Финансовая политика управления активами компании» предусмотрено решение практико-ориентированных и ситуационных задач и заданий, а по теме «Политика финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности» предусмотрено решений кейсовых заданий целью которых является формирование у обучающихся устойчивых практических навыков применения методов формирования краткосрочной и долгосрочной финансовой политики, для решения конкретных задач корпоративного и финансового управления.

При работе с задачами и заданиями обучающиеся осуществляют поиск, анализ дополнительной информации из различных областей знаний, в том числе связанных с будущей профессией.

Научная дискуссия представляет собой форму учебной деятельности, при которой магистранты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссии по проблемным вопросам предполагает перед началом дискуссии подготовку

выступлений по теме: «Финансовая политика как форма реализации финансовой стратегии корпорации».

Перед началом научной дискуссии магистранты распределяются по проблемным группам в соответствии с темами подготовленных научных выступлений.

Процедура дискуссии включает в себя два этапа:

- 1) выступление магистранта с сообщением своей научной проблемы;
- 2) открытая дискуссия представленных проблем.

В ходе дискуссии проводятся различные конкурсы: на лучшего научного оппонента, на лучший вопрос и т.д. В группе, в которой проводится научная дискуссия, избирается докладчик, которому поручается обобщить результаты дискуссии.

По теме «Взаимосвязь стадии жизненного цикла и финансовой стратегии корпорации» предусмотрено выполнение реферата.

Реферат - это краткое изложение содержания научных трудов или литературных источников по определенной теме.

Реферат должен включать введение, главную часть и заключение. Во введении кратко излагается значение рассматриваемого вопроса в научном и учебном плане, применительно к теме занятия. Затем излагаются основные положения проблемы и делаются заключение и выводы. В конце работы дается подробный перечень литературных источников, которыми пользовался обучающийся при написании реферата.

В ходе подготовки к практическому занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования программы. Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы. Желательно при подготовке к практическим занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы. На практических занятиях рассматриваемые вопросы требуют использование материалов из периодических изданий, информационных ресурсов Интернет, а также соответствующих материалов преподавателя.

Контрольные вопросы, приведенные в конце каждой темы, могут быть использованы обучающимися для самоконтроля при подготовке к занятиям. Выборочный контрольный опрос по указанным вопросам преподаватель может проводить в ходе занятия. Ответ на контрольный вопрос требует лаконичности, конкретности.

На практических занятиях осуществляется промежуточный контроль знаний студентов, поэтому участие в них является обязательным. В целях создания на занятиях атмосферы активного обсуждения и повышения эффективности коммуникаций с обучающимися преподаватель оценивает не только доклады и выступления, ответы на контрольные вопросы, но и вопросы, задаваемые обучающимися отвечающему, дополнения и т. п.

Итоги практических занятий подводятся по их завершению, активность магистрантов на этих занятиях учитывается при выставлении оценки на экзамене по дисциплине «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации».

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).**

### *11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения*

1. Kaspersky Endpoint Security 12.11 - Антивирус

### *11.3 Перечень программного обеспечения отечественного производства*

1. Kaspersky Endpoint Security 12.11 - Антивирус

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номер аудитории	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения занятий всех типов (в т.ч. лекционного, семинарского, практической подготовки обучающихся), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Э-130  Э-148	<p>Оснащение: специализированная мебель в составе аудиторных кресел и столов - 182 шт., Монитор 17" LCD NEC-173V – 4 шт., Проектор Sanyo PLC – XM150L – 1 шт., Видеокамера управляемая Soni EVI-D70P – 1 шт., Экран с электроприводом DraperdRolleramic 508/200*300*401– 1 шт., трибуна для лектора – 1 шт., Стол руководителя пр ЮВШ 56.01.03.00-01 – 2 шт., микрофон настольный Beyerdynamic MTS 67/5 – 4 шт., микрофон врезной Beyerdynamic SHM 815A – 1 шт., Устройство регулирования температуры воздуха ALHi-H48 A5/S – 2 шт., Цветная проводная сенсорная панель 6,4"Crestron TPS-3100LB – 1 шт., коммутатор Kramer VP – 8x8A – 1 шт., выход в корпоративную сеть университета</p> <p>ИТФЦ «Аналитика и финансовые технологии» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, трибуна для лектора – 1 шт., персональный компьютер – 2 шт., ноутбук - 1 шт., интерактивная панель Sharp PN-70TB3, напольная интерактивная сенсорная панель</p>
		Э-143	<p>Учебно-практическая лаборатория "Страховой магазин" Оснащение: специализированная мебель на 16 посадочных мест (кабинка страхового менеджера), комплекс презентационного оборудования на 24 посадочных места, компьютеры – 16 шт., клиентский терминал страхового агентства – 1 шт., интерактивная доска – 1 шт., проектор – 1 шт., плазменный телевизор – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, электронные учебники, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.</p>
2	Помещение для самостоятельной работы обучающихся, подтверждающее наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования		

		214/НК библио тека	Специализированная мебель на 130 посадочных мест, персональные компьютеры, моноблоки – 80 шт., копир А3 - 3, принтер матричный - 2, МФУ ч/б – 7 шт., МФУ цветной – 2 шт., принтер ч/б – 8 шт., принтер цветн. - 2 шт., сканер – 2 шт., сканеры штрих-кода - 5, наушники - 10 шт., Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ к российским и международным ресурсам и базам данных, доступ к электронно-библиотечным системам, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета. Открытый доступ к фонду учебной, научной и художественной литературы.
--	--	--------------------------	---

### 13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

а) для слабовидящих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения промежуточной аттестации оформляются увеличенным шрифтом;
- задания для выполнения на промежуточной аттестации зачитываются ассистентом;
- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;
- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

в) для глухих и слабослышащих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
- промежуточная аттестация проводится в письменной форме;
- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости поступающим предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
- по желанию студента промежуточная аттестация может проводиться в письменной форме;

д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
- по желанию студента промежуточная аттестация проводится в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» составлена на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 991).

Автор (ы)

\_\_\_\_\_ доц. , кэн Томилина Елена Петровна

Рецензенты

\_\_\_\_\_ проф. , дэн Агаркова Любовь Васильевна

\_\_\_\_\_ доц. , кэн Углицких Ольга Николаевна

Рабочая программа дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» рассмотрена на заседании Кафедра финансы и кредит протокол № 24 от 31.03.2026 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Глотова Ирина Ивановна

Рабочая программа дисциплины «Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии Институт экономики, финансов и управления в АПК протокол № 6 от 02.04.2026 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Руководитель ОП \_\_\_\_\_