


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

**УТВЕРЖДЕНО**  
 решением Ученого совета ИЭиБ  
 от « 23 » июня 2022 г., протокол № 09 / 252  
 Председатель \_\_\_\_\_ Е.М.Белый  
 « 23 » июня 2022 г.



### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина	<b>Корпоративная финансовая политика</b>
Факультет	экономики
Кафедра	финансов и кредита
Курс	2

Направление: 38.04.08 Финансы и кредит  
 Направленность (профиль): «Финансовый менеджмент»  
 Форма обучения: заочная

Дата введения в учебный процесс УлГУ: « 01 » сентября 2022 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.


Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Кафедра	Должность, ученая степень, звание
Ширяева Н.В.	финансов и кредита	доцент, к.э.н., доцент

<b>СОГЛАСОВАНО</b>
Заведующий выпускающей кафедрой финансов и кредита
 _____/ Ширяева Н.В./
« 14 » июня 2022 г.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цели дисциплины:** формирование у магистрантов системы теоретических знаний, системы аналитических и практических навыков в области разработки и реализации корпоративной финансовой политики.

**Задачи дисциплины:**

- формирование у магистрантов представления роли и места корпоративной финансовой политики в общей системе управления финансами организаций, в том числе финансово-кредитных;
- формирование у магистрантов системного понимания особенностей разработки и реализации корпоративной финансовой политики в конкретных экономических условиях;
- овладение знаниями концептуальных основ краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и процесса ее разработки;
- овладение навыками использования результатов стратегического финансового анализа на основе критериев их финансово-экономической эффективности при разработке и принятии стратегических финансовых решений;
- овладение принципами и методами стратегического управления финансовыми ресурсами для целей повышения качества управления финансовой деятельностью.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Корпоративная финансовая политика» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1 Дисциплины (модули) - Дисциплины по выбору ОПОП ВО.

Для освоения дисциплины магистрант должен иметь «входные» знания, умения, навыки, приобретенные в ходе изучения дисциплин: Методология финансового менеджмента, Финансовый анализ (продвинутый курс), Управление общественными финансами, Управление стоимостью компании, Диагностика и предупреждение финансовой несостоятельности (банкротства) организаций/Антикризисное финансовое управление, Методологические проблемы научных исследований в профессиональной деятельности, Финансовый менеджмент в кредитных организациях, Финансовый менеджмент в страховых компаниях, Финансовый мониторинг, Финансовые решения в управлении бизнесом, Налоговый менеджмент/Налоговое регулирование, а также при прохождении практик: ознакомительной практики, проектной деятельности.


Освоение части компетенций проходит параллельно при изучении дисциплин: Международный финансовый менеджмент, Корпоративный финансовый менеджмент, Инвестиционный менеджмент, Бюджетирование в системе управления финансами организаций/Организация финансового планирования на предприятии.

Знания и навыки, полученные в ходе изучения дисциплины «Корпоративная финансовая политика» могут быть использованы при прохождении практики по профилю профессиональной деятельности, преддипломной практики, при подготовке к сдаче и сдаче государственного экзамена, при подготовке к процедуре защиты и защиты выпускной квалификационной работы.

## 3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОПОП

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код и наименование реализуемой компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
--	--

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		


УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	<p>ИД-1 УК-1 Знать методы системного и критического анализа</p> <p>ИД-2 УК-1 Знать методики разработки стратегии действий для выявления и решения проблемной ситуации</p> <p>ИД-3 УК-1 Уметь применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций</p> <p>ИД-4 УК-1 Уметь разрабатывать стратегию действий, принимать конкретные решения для ее реализации</p> <p>ИД-5 УК-1 Владеть методологией системного и критического анализа проблемных ситуаций</p> <p>ИД-6 УК-1 Владеть методиками постановки цели, определения способов ее достижения, разработки стратегий действий</p>
ПК-1 Способен к организации и контролю финансовой деятельности экономического субъекта	<p>ИД-1ПК-1 Знать теорию и современную практику формирования и оценки эффективности корпоративной финансовой политики экономического субъекта</p> <p>ИД-2ПК-1 Уметь решать задачи исследовательского и проектного характера, связанные с повышением эффективности системы формирования и контроля за реализацией финансовой политики экономического субъекта</p> <p>ИД-3ПК-1 Владеть навыками оценки соответствия финансовой политики, программ и планов экономического субъекта стратегическим целям и потребностям органов управления экономическим субъектом</p>

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) - 2 ЗЕТ.

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах):

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – заочная)	
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам
		4
<i>I</i>	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП	10*	10*
Аудиторные занятия:	10*	10*
Лекции	4*	4*
семинары и практические занятия	10*	10*
Самостоятельная работа	58*	58*

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		


Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы	4 тестирование; устный опрос; проверка практических заданий, кейс-заданий.	4 тестирование; устный опрос; проверка практических заданий, кейс-заданий.
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	зачет	зачет
<b>Всего часов по дисциплине</b>	<b>72*</b>	<b>72*</b>

\*В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, указанные часы работы ППС с обучающимися проводятся в дистанционном формате с применением электронного обучения

### 4.3. Содержание дисциплины. Распределение часов по темам и видам учебной работы:

Форма обучения заочная

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий					Форма текущего контроля знаний	
		Аудиторные занятия			В т.ч. занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа		
		лекции	практические занятия, семинары	лабораторные работы, практикумы				
1	2	3	4	5	6	7	8	
Тема 1. Содержание корпоративной финансовой политики	12		1				11	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий.
Тема 2. Стратегии формирования финансовых ресурсов	11	1	1				9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 3. Стратегии формирования финансовых ресурсов в инновационной деятельности	11	1	1		1		9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 4. Корпоративная инвестиционная политика	12		1		1		11	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 5. Стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятий (организаций)	11	1	1				9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 6. Стратегии повышения качества управления финансовой дея-	11	1	1				9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

тельностью пред- приятий (органи- заций)							
Контроль	4						
<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>58</b>	<b>-</b>

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### Тема 1 Содержание корпоративной финансовой политики

Понятие корпоративной финансовой политики и её роль в стратегическом финансовом развитии предприятий (организаций). 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. Управление реализацией разработанной корпоративной финансовой политики.

### Тема 2 Стратегии формирования финансовых ресурсов

Понятие и виды финансовых ресурсов предприятий (организаций), принципы их формирования. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов. Методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.

Стратегия формирования собственных финансовых ресурсов и основные направления ее реализации на предприятии. Дивидендная политика. Амортизационная политика. Управление эмиссией акций.

Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом.

### Тема 3 Стратегии формирования финансовых ресурсов в инновационной деятельности

Финансовая стратегия обеспечения инновационной деятельности. Взаимосвязь финансовой и инновационной стратегии. Система финансирования инновационной деятельности. Источники финансирования инновационной сферы. Организационные формы и методы финансирования инновационной деятельности.

Стратегия и механизмы венчурного финансирования инноваций. Стратегия проектного финансирования инновационной деятельности.

### Тема 4 Корпоративная инвестиционная политика

Общие основы разработки корпоративной инвестиционной политики. Содержание процесса стратегического управления инвестициями.


Формирование корпоративной инвестиционной политики по основным направлениям инвестирования. Формирование корпоративной инвестиционной стратегии в отраслевом и региональном разрезах.

### Тема 5 Стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятий (организаций)

Стратегия управления корпоративными финансовыми рисками. Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений. Механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков.

Стратегия управления структурой капитала и принципы стратегического управления ею. Финансовый леверидж. Стратегия и задачи управления денежными потоками.

Антикризисная корпоративная финансовая стратегия. Финансовый кризис как объект стратегического управления. Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации. Финансовые аспекты реорганизации.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

## **Тема 6 Стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятий (организаций)**

Инновационная финансовая стратегия. Использование современных финансовых инструментов и внедрение современных финансовых технологий. Моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности. Формирование организационной культуры финансовых менеджеров.

### **6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ**

#### **Тема 1 Содержание корпоративной финансовой политики**

Форма проведения – семинар, практическое занятие.

**Вопросы по теме** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного изучения).

1. Что Вы понимаете под финансовой политикой предприятия?
2. В чем заключается содержание корпоративной финансовой политики?
3. Назовите и охарактеризуйте основные направления корпоративной финансовой политики.
4. Каковы сущность и цели корпоративной финансовой политики организации?
5. Кто определяет основные направления разработки корпоративной финансовой политики предприятия?
6. Перечислите основные этапы корпоративной финансовой политики предприятия.
7. Приведите основные факторы, влияющие на приоритетность стратегических целей корпоративной финансовой политики.
8. Укажите основные источники информационного обеспечения корпоративной финансовой политики предприятия.
9. Что является субъектом и объектом управления корпоративной финансовой политики предприятия?
10. В чем заключается методический инструментарий учета факторов времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей?
11. В чем сущность финансового управления? Какие интерпретации этого понятия Вы знаете?
12. Охарактеризуйте структуру и основные элементы системы корпоративного управления финансами организации.
13. Опишите систему целей, достижение которых служит признаком успешного корпоративного управления финансами предприятия. Можно ли ранжировать эти цели?
14. Каким образом взаимодействуют финансовая служба и бухгалтерия предприятия?
15. Назовите методы разработки корпоративной финансовой политики.
16. Как осуществляется управление реализацией разработанной корпоративной финансовой политики.


#### **Практические упражнения (задания)**

(для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

**Задание 1.** Дать сравнительную характеристику современных научных школ корпоративной финансовой политики, ее содержание, по мнению ведущих специалистов в области финансового менеджмента.

**Задание 2.** Проанализировать развитие методического инструментария учета факторов времени и инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей.



Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

## Тема 2 Стратегии формирования финансовых ресурсов

Форма проведения – семинар, практическое занятие.

**Вопросы по теме** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного изучения).

1. Что понимают под финансовыми ресурсами предприятия?
2. Назовите виды финансовых ресурсов предприятия.
3. Перечислите группы активов в зависимости от степени ликвидности.
4. Назовите принципы формирования финансовых ресурсов предприятия.
5. Перечислите методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов.
6. Назовите методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.
7. Перечислите группы пассивов по степени срочности их оплаты.
8. Что такое собственный оборотный капитал?
9. Приведите показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала.
10. Как можно рассчитать размер дополнительно привлекаемых в оборот средств?
11. Охарактеризуйте стратегию формирования собственных финансовых ресурсов и основные направления ее реализации на предприятии.
12. Что такое дивидендная политика?
13. Что такое амортизационная политика?
14. Охарактеризуйте управление эмиссией акций.
15. Охарактеризуйте стратегию формирования заемных финансовых ресурсов.
16. Как осуществляется управление привлечением долгосрочного банковского кредита?
17. Как осуществляется управление финансовым лизингом?
18. Как осуществляется управление облигационным займом?

### Практические упражнения (задания)

(для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).


**Задание 1.** В плановом году выручка от реализации увеличивается по сравнению с фактической на 550 тыс. руб.; затраты на реализованную продукцию вырастут на 420 тыс. руб., в том числе материальные затраты – 150 тыс. руб. Предполагается заключение договоров с покупателями, в соответствии с которыми средняя оборачиваемость дебиторской задолженности составит 40 дней, кредиторской задолженности 35 дней, оборачиваемость запасов 25 дней.

Определить:

- какие изменения в плановом балансе активов и пассивов по сравнению с отчетным балансом произойдут в результате роста выручки от реализации;
- возможности обеспечения сбалансированности активов и пассивов в плановом балансе;
- проанализировать динамику других составляющих активов и пассивов планового баланса по сравнению с их фактическими величинами.

**Задание 2.** Объем продаж организации за последние 11 кварталов:

- 1 квартал – 5 тыс. руб.;
- 2 квартал - 7 тыс. руб.;
- 3 квартал - 5 тыс. руб.;
- 4 квартал - 6 тыс. руб.;
- 5 квартал - 11 тыс. руб.;
- 6 квартал - 9 тыс. руб.;
- 7 квартал - 8 тыс. руб.;
- 8 квартал - 10 тыс. руб.;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

- 9 квартал - 13 тыс. руб.;
- 10 квартал - 15 тыс. руб.;
- 11 квартал - 16 тыс. руб.

На основании этих данных разработать прогноз объема продаж на следующие два квартала.

**Задание 3.** Используя модифицированную модель «Дюпон», сравнить риск и возможности двух компаний (тыс. руб.):

Компания А:

- Прибыль – 160 тыс. руб.;
- Активы – 1350 тыс. руб.;
- Заемный капитал – 250 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 1100 тыс. руб.

Компания Б:

- Прибыль – 110 тыс. руб.;
- Активы – 1200 тыс. руб.;
- Заемный капитал – 840 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 360 тыс. руб.

**Кейс-задания** (для самостоятельного выполнения).

**Кейс 1.** Рассмотреть следующую ситуацию. Отдел маркетинга компании «Луна» планирует на следующий год получить объем реализации продукции в размере 4520 тыс. руб., предполагается, что доля себестоимости в реализации продукции составит 75%, размер кредита - 500 тыс. руб., банковская ставка процента 20% годовых, норма дивидендных выплат - 35%.

На основании этой информации:

- составить числовую агрегированную модель плана прибылей и убытков;
- рассчитать операционную налогооблагаемую, чистую и нераспределенную прибыль;
- разработать пессимистический вариант плана при условии, что объем реализации будет выполнен только на 85% от базового, а доля себестоимости составит 80%.

**Кейс 2.** Оцените следующую ситуацию. Организация решила заняться продажей сувенирной продукции. Первоначальный собственный капитал 160 тыс. руб. В банке была взята долгосрочная ссуда 110 тыс. руб. В январе в банке открыт счет, на который положены эти суммы. Расходы января: аренда помещения 175 тыс. руб., покупка оборудования 45000 руб.

Срок эксплуатации 10 лет, нулевая остаточная стоимость, равномерное начисление износа. Зарплата сотрудников 22 тыс. руб./месяц, расходы на рекламу 6 тыс. руб./месяц. Цена продажи равна 21 руб./шт. Считается, что в каждом месяце половина клиентов будет платить наличными, а половина клиентов воспользуется одномесячным кредитом.


Себестоимость равна 11 руб./шт., причем в основном это расходы на закупку сырья у другой организации. При оплате за сырье организация пользуется одномесячным кредитом.

Предполагаемый объем продаж:

- январь – 2600 шт.;
- февраль – 2200 шт.;
- март – 2900 шт.;
- апрель – 3200 шт.;
- май – 3900 шт.;
- июнь 3300 шт.

Предполагаемый график производства сувениров:



Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

- январь – 2900 шт.;
- февраль – 1900 шт.;
- март – 2900 шт.;
- апрель – 3500 шт.;
- май – 4100 шт.;
- июнь 3600 шт.

На основании этой информации составить финансовые документы:


- план поступлений и платежей (отчет о движении денежных средств);
- план доходов и расходов (отчет о финансовых результатах);
- плановый баланс (балансовый отчет).

### **Тема 3 Стратегии формирования финансовых ресурсов в инновационной деятельности**

Форма проведения – семинар, практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме – кейс-задания.

**Вопросы по теме** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного изучения).

1. Что такое инновационная деятельность?
2. Назовите цели инновационной деятельности.
3. Назовите субъекты и объекты инновационной деятельности.
4. Что представляет собой стратегия обеспечения инновационной деятельностью?
5. Охарактеризуйте основные блоки процедур обеспечения инновационной деятельностью предприятия.
6. В чем заключаются преимущества и недостатки инновационной деятельности?
7. Назовите взаимосвязь финансовой и инновационной стратегии предприятия.
8. Объясните экономический смысл системы финансирования инновационной деятельности.
9. Охарактеризуйте источники финансирования инновационной сферы.
10. Какие выделяют организационные формы финансирования инновационной деятельности.
11. Назовите и охарактеризуйте методы финансирования инновационной деятельности?
12. Охарактеризуйте стратегию и механизмы венчурного финансирования инноваций.
13. Охарактеризуйте стратегию проектного финансирования инновационной деятельности.
14. Какие виды информации используются при управлении инновационной деятельностью?
15. Дайте развернутую характеристику внешней информации, используемой при управлении инновационной деятельностью.
16. Подробно рассмотрите внутреннюю информацию, используемую при управлении инновационной деятельностью.
17. Охарактеризуйте источники получения различных видов информации, способы ее анализа, формирования и оценки целесообразности применения при инновационной деятельности.
18. Приведите основную классификацию инновационной деятельности, по мнению ведущих ученых.
19. Назовите особенности отражения инновационной деятельности в российском бухгалтерском учете.
20. Что такое денежный поток от инновационной деятельности?
21. Как рассчитать чистый денежный поток инновационной деятельности?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

### **Практические упражнения (задания)**

(для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

Задание 1. Имеются следующие данные о двух компаниях:

Компания А:

- Прибыль – 170 тыс. руб.;
- Заемный капитал – 750 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 1500 тыс. руб.

Компания Б:

- Прибыль – 250 тыс. руб.;
- Заемный капитал – 1750 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 760 тыс. руб.

Определить сумму дополнительного внешнего финансирования, предполагая использование мощности основных средств на 70% и 95%.

Задание 2. Имеются следующие данные о двух компаниях:

Компания А:

- Прибыль – 260 тыс. руб.;
- Заемный капитал – 450 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 1300 тыс. руб.

Компания Б:

- Прибыль – 910 тыс. руб.;
- Заемный капитал – 1840 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 1360 тыс. руб.

Определить коэффициент роста, который компания может поддерживать без использования внешнего финансирования.

Задание 3. Собственный капитал организации – 45 тыс. руб., банковские кредиты - 30 тыс. руб. и объем продаж за прошлый год – 20 тыс. руб.

Определить коэффициент устойчивого роста по следующим данным:

- прогнозное значение коэффициента отношения активов к объему продаж - 0,7, чистой рентабельности продаж – 4%, коэффициента финансового рычага – 0,65, а коэффициента нераспределенной прибыли - 0,55;


- организация определила на следующий год прогнозное значение коэффициента отношения активов к объему продаж на уровне 0,65, чистой рентабельности продаж – 6%, коэффициента финансового рычага - 0,7. Предполагается выплатить дивиденды в сумме 7,5 тыс. руб. и привлечь дополнительно 2,5 тыс. руб. собственного капитала.

Задание 4. Дать сравнительную характеристику венчурного и проектного финансирования инновационной деятельности. Выделить определение, стоимость данного источника, преимущества и недостатки.

### **Кейс-задания** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

Кейс 1. Рассмотрите следующую ситуацию. У компании «Свет» ожидается рост объема продаж до 3200 тыс. руб. Активы, расходы и кредиторская задолженность пропорциональны объему продаж. Долгосрочные кредиты – нет. Компания практикует выплату дивидендов – 65%. В отчетном периоде выручка от реализации – 2550 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции – 190 тыс. руб. Также имеются данные из баланса:

- Внеоборотные активы – 800 тыс. руб.;
- Оборотные активы – 500 тыс. руб.;
- Собственный капитал – 870 тыс. руб.;
- Кредиторская задолженность – 170 тыс. руб.
- Долгосрочный заемный капитал – 260 тыс. руб.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

Определить сумму необходимого внешнего финансирования.

**Кейс 2.** Проанализировать несколько аналитических сценариев с использованием модели достижимого роста организации:


- расчет достижимых темпов роста при условии сохранения сложившихся пропорций показателей, прибыль реинвестируется в полном объеме;
- расчет достижимых темпов роста при условии сохранения сложившихся пропорций показателей, на выплату дивидендов направлено 1 554,75 тыс. руб.;
- ставится вопрос об увеличении собственного капитала на 15% путем эмиссии акций, плановая сумма годовых дивидендов 250 тыс. руб.;
- предполагается дополнительная эмиссия 10 000 привилегированных акций номиналом 50 руб. с фиксированными дивидендами 18% к номиналу; при сохранении условий, представленных в п. 1, планируется повышение показателя рентабельности продаж до 5%.

#### **Тема 4 Корпоративная инвестиционная политика**

Форма проведения – семинар, практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме – кейс-задания.

**Вопросы по теме** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного изучения).

1. Что такое инвестиции?
2. Определите понятия капитальных вложений и венчурного капитала.
3. Назовите основные отличия прямых и портфельных инвестиций.
4. Дайте определение понятия "эффективный портфель".
5. Приведите основную классификацию инвестиционной деятельности, по мнению ведущих ученых.
6. Назовите особенности отражения инвестиционной деятельности в российском бухгалтерском учете.
7. Что такое денежный поток от инвестиционной деятельности?
8. Как рассчитать чистый денежный поток инвестиционной деятельности?
9. Какие виды информации используются при управлении корпоративной инвестиционной политикой?
10. Дайте развернутую характеристику внешней информации, используемой при управлении корпоративной инвестиционной политикой.
11. Подробно рассмотрите внутреннюю информацию, используемую при управлении корпоративной инвестиционной политикой.
12. Охарактеризуйте источники получения различных видов информации, способы ее анализа, формирования и оценки целесообразности применения инвестиций.
13. Покажите взаимосвязь корпоративной финансовой политики и инвестирования.
14. Опишите политику корпоративного инвестирования.
15. Назовите цели корпоративной инвестиционной политики.
16. Назовите субъекты и объекты корпоративной инвестиционной политики.
17. Что представляет собой стратегия корпоративной инвестиционной политики?
18. Охарактеризуйте основные блоки процедур корпоративной инвестиционной политики.
19. В чем заключаются преимущества и недостатки корпоративной инвестиционной политики?
20. Назовите взаимосвязь финансовой и инвестиционной стратегии предприятия.
21. Объясните экономический смысл системы финансирования инвестиций.
22. Охарактеризуйте источники инвестиций.
23. Назовите и охарактеризуйте методы финансирования инвестиций деятельности?
24. Назовите общие основы разработки корпоративной инвестиционной политики

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

25. Раскройте содержание процесса стратегического управления инвестициями.
26. Как осуществляется формирование корпоративной инвестиционной политики по основным направлениям инвестирования?
27. Как осуществляется формирование корпоративной инвестиционной стратегии в отраслевом и региональном разрезе.

### **Практические упражнения (задания)**

(для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

**Задание 1.** Компания имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Стоимость оборудования составляет 12 тыс. руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией 5 лет. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 12 тыс. руб. под 15% годовых. Компания может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 3200 руб. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 3,5 тыс. руб., договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 800 руб. ежегодно. Если компания приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы. Износ списывается равномерно по годовой норме 20%. Оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании

**Задание 2.** Организация рассматривает вопрос о приобретении оборудования. Первый вариант - лизинг за 700 тыс. руб. с рассрочкой платежа в течение четырех лет. Второй вариант - покупка на заводе-изготовителе за 610 тыс. руб. Предоплата и остаточная стоимость оборудования равны нулю. Можно получить кредит в банке под 20% годовых. Используется равномерное начисление износа. Сравнить эти варианты.

**Задание 3.** Проанализировать целесообразность инвестирования в проекты А, В, С при условии, что проекты В и С являются взаимоисключающими, а проект А является независимым. Стоимость источника инвестирования составляет 14%.

Имеются следующие данные по поступлению денежных средств за три года от проектов (1 год, 2 год, 3 год соответственно)

Проект А: -100 тыс. руб.; 80 тыс. руб.; 40 тыс. руб.

Проект В: -100 тыс. руб.; 30 тыс. руб.; 90 тыс. руб.

Проект С: - 100 тыс. руб.; 60 тыс. руб.; 40 тыс. руб.

**Кейс-задания** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

**Кейс 1.** Рассмотрите следующую ситуацию. У предприятия есть возможность приобрести оборудование либо по лизингу, либо за счет банковского кредита. Стоимость приобретаемого оборудования – 60000 тыс. руб. Банк готов предоставить кредит на 5 лет из расчета 20% годовых. Условия договора лизинга: срок 5 лет. Процент, включающий оплату лизингодателем кредитных ресурсов, комиссионные и страхование, равен 6% в месяц. Лизинговые платежи ежемесячные. Дать сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования покупки основных средств.

**Кейс 2.** Имеются следующие альтернативные проекты (1 год, 2 год, 3 год, 4 год, 5 год соответственно):

проект А: - 20 тыс. руб.; 6 тыс. руб.; 11 тыс. руб.; 13 тыс. руб.; 12 тыс. руб.;

проект В: - 10 тыс. руб.; 4 тыс. руб.; 8 тыс. руб.; 12 тыс. руб.; 5 тыс. руб.;


проект С: - 30 тыс. руб.; 12 тыс. руб.; 15 тыс. руб.; 15 тыс. руб.; 15 тыс. руб.;

проект D: - 15 тыс. руб.; 4 тыс. руб.; 5 тыс. руб.; 6 тыс. руб.; 6 тыс. руб.

Компания имеет возможность инвестировать:

а) до 50 тыс. руб.;

б) до 92 тыс. руб., при этом стоимость источников финансирования составляет 12%.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

Составить оптимальный инвестиционный портфель:


- если проекты поддаются дроблению;
- если верхний предел инвестиций - 50 тыс. руб., но проекты не поддаются дроблению;
- на два года в случае, если объем инвестиций на планируемый год ограничен суммой в 70 тыс. руб.

### **Тема 5 Стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятий (организаций)**

Форма проведения – семинар, практическое занятие.

**Вопросы по теме** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного изучения).

1. Что такое финансовая безопасность предприятия?
2. Назовите факторы, влияющие на финансовую безопасность предприятия.
3. Назовите угрозы финансовой безопасности предприятия.
4. Охарактеризуйте объект и субъект финансовой безопасности предприятия.
5. Какие показатели используют для оценки уровня финансовой безопасности?
6. Какие выделяют методы управления финансовой безопасностью предприятия?
7. Дайте определение стратегии обеспечения финансовой безопасности.
8. Перечислите принципы организации стратегии обеспечения финансовой безопасности на предприятии.
9. Охарактеризуйте стратегию управления корпоративными финансовыми рисками.
10. Назовите методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений.
11. Назовите источники финансирования предприятия и критерии их классификации.
12. Определите сущность управления финансовой безопасностью.
13. Охарактеризуйте долгосрочные источники финансирования.
14. Раскройте классификацию долгосрочных источников финансирования.
15. Опишите управление обеспечением собственными средствами.
16. Перечислите привлеченные средства и определите их роль.
17. Назовите формы привлечения заемных средств.
18. Что показывают показатели ликвидности?
19. Что показывают показатели платежеспособности?
20. Как финансовая устойчивость влияет на финансовую безопасность предприятия?
21. Что такое финансовый леверидж.
22. Раскройте методику расчета финансового левериджа.
23. В чем суть управления структурой капитала?
24. По каким признакам классифицируют капитал?
25. Чем определяется цена капитала?
26. Назовите основные источники капитала.
27. Что такое средневзвешенная цена капитала? В чем ее экономический смысл?
28. В связи с чем использование заемных источников средств является выгодным для предприятия?
29. Назовите и охарактеризуйте основные теории структуры капитала.
30. Перечислите показатели средневзвешенной и предельной стоимости капитала.
31. Как определить стоимость акционерного капитала?
32. Как определить стоимость заемного капитала?
33. Что такое банкротство предприятия?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

34. Назовите законодательные акты, регламентирующие процедуру банкротства предприятия.
35. Каковы причины возникновения банкротства предприятия?
36. Назовите основные виды банкротства предприятия.
37. Охарактеризуйте этапы банкротства предприятия.
38. Назовите основные методики определения вероятности наступления банкротства.
39. В чем заключается антикризисная корпоративная финансовая стратегия?
40. Охарактеризуйте финансовый кризис предприятия как объект стратегического управления.
41. Назовите финансовые аспекты реорганизации предприятия.

### **Практические упражнения (задания)**

(для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

Задание 1. Провести сравнительный анализ существующих методик определения вероятности наступления банкротства предприятия по следующим критериям: определение, авторы, сущность, формулы расчета, необходимые источники информации, преимущества, недостатки.

Задание 2. Дать оценку вероятности банкротства, используя:

- российский опыт (модели Савицкой, Сайфуллина);
- зарубежный опыт (модели Э. Альтмана, У. Бивера, Лиса, Р. Таффлера и Г. Тишоу, Ж. Конана и М. Голдера) по следующим данным:

Внеоборотные активы – 1800 тыс. руб.;

Оборотные активы – 1500 тыс. руб.;

Собственный капитал – 1870 тыс. руб.;

Кредиторская задолженность – 1170 тыс. руб.;

Долгосрочный заемный капитал – 260 тыс. руб.;

Выручка – 12000 тыс. руб.;

Себестоимость – 8000 тыс. руб.;

Прибыль – 1500 тыс. руб.

Задание 3. Предприятие «Весна» закончило год со следующими результатами:

Валовая прибыль - 750 000 руб.;

Средневзвешенная цена заемных ресурсов - 24,5%;

Величина собственного капитала - 1 000 000 руб.

Величина заемного капитала - 400 000 руб.

Уровень налогообложения 20%.

Рассчитать эффект финансового рычага.


Задание 4. Компания недавно осуществила эмиссию ценных бумаг для финансирования проекта по расширению компании. Стоимость проекта - 4 млн. руб., а издержки компании составили 170 000 руб. Помимо этого издержки, связанные с выпуском акций, составили 14% добытого капитала, в то время как издержки, связанные с выпуском за счет займа, составили 6% добытого капитала. Если выпуск ценных бумаг был осуществлен в той же пропорции, что и целевая структура капитала, то каково целевое соотношение займа и активов компании?

Задание 5. Рыночная стоимость компании на 1 января составляет 60 млн. руб. В течение года фирма планирует привлечь и инвестировать в новые проекты 30 млн. руб. Краткосрочной задолженности нет. Приведенная ниже структура капитала фирмы является оптимальной (тыс. руб.):

- заемный капитал - 30;

- собственный капитал - 30.



Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

Процентная ставка по долгосрочным кредитам - 8%. Обыкновенные акции, сегодня продаваемые по 30 руб. за акцию, могут быть размещены на таких условиях, что компания получит по 27 руб. за акцию. Дивидендная доходность акции - 4%, ожидаемый постоянный темп прироста - 8%. Нераспределенная прибыль за год составит 3 тыс. руб.

Определить:

- какая величина потребности в собственном капитале должна быть удовлетворена за счет внутренних резервов, за счет эмиссии;
- вычислить средневзвешенную стоимость компании, если в качестве источника собственных средств используется:
  - а- нераспределенная прибыль;
  - б- дополнительная эмиссия обыкновенных акций.

**Задание 6.** Составьте описательную таблицу факторов в денежных сделках и их содержания, которые могут указывать на попытку легализации незаконных доходов в практике финансово-кредитных организаций.

**Задание 7.** Составьте сравнительную таблицу по следующей форме. Все ли из указанных действий применяются доходов в практике финансово-кредитных организаций?

Действие с лицензией	Понятие	Случай наступления
Приостановление		
Возобновление		
Прекращение		
Аннулирование		
Отзыв		

**Задание 8.** Банк России в ходе осуществления банковского надзора установил, что коммерческий банк представлял отчетную документацию, не соответствующую реальному положению дел. Более того, ЦБ РФ выявил, что некоторые операции коммерческого банка по размещению денежных средств привели к нарушению экономических нормативов, что создало бы угрозу интересам вкладчиков. Какие меры в этом случае может принять ЦБ РФ?

**Кейс-задания** (для самостоятельного выполнения).

**Кейс 1.** Рассмотрите следующую ситуацию. Структура капитала компании считается оптимальной:

- облигационный займ -1 200 тыс. руб.;
- привилегированные акции - 600 тыс. руб.;
- обыкновенные акции 2200 тыс. руб.

Компании необходимо привлечь 920 тыс. руб. для осуществления нескольких инвестиционных проектов. Ниже представлена информация о стоимости средств из различных источников.

**Облигационный займ**


Новые 10-летние облигации на сумму 200 000 руб. могут быть проданы по 980 руб. и принесут компании по 960 руб., при купонной ставке 10%. Реальный доход по облигации - 12%. Если с помощью облигаций попытаться собрать более 200 000 руб., компания с каждой облигации получит только по 940 руб.

**Привилегированные акции**

Привилегированные акции могут быть размещены по 77 руб. и компания получит от каждой чистых 75 руб., если дивиденд будет равен 7% от номинала в 100 руб. При любом объеме размещения условия остаются такими же.

**Обыкновенные акции**

В текущем году по обыкновенным акциям ожидают дивиденд в 2 руб. Текущий курс акции равен 22 руб., и компания в ходе размещения может получить по 20 руб. с каждой.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

Ожидается, что дивиденд будет расти неопределенно долго со скоростью 7% в год. В этом году компания будет иметь для инвестирования 200 тыс. руб. нераспределенной прибыли.

Определить:

- удельный вес каждого источника финансирования;
- стоимость каждого источника финансирования;
- средневзвешенную стоимость капитала, если для инвестирования используется;
- нераспределенная прибыль;
- обыкновенные акции;
- обыкновенные и привилегированные акции;
- обыкновенные и привилегированные акции и облигационный займ;
- точки разрыва. Построить график предельной стоимости капитала.


Кейс 2. Рассмотрите следующую ситуацию. Предприятие «Луна» по итогам года имело следующие результаты:

- выручка – 6000 тыс. руб.;
- себестоимость – 2200 тыс. руб.;
- коммерческие расходы – 300 тыс. руб.;
- управленческие расходы – 500 тыс. руб.;
- чистая прибыль – 1800 тыс. руб.;
- кредиты банка – 2800 тыс. руб.;
- просроченная кредиторская задолженность – 800 тыс. руб.;
- нормальная кредиторская задолженность – 1600 тыс. руб.;
- уставный капитал – 100 тыс. руб.;
- резервный капитал – 300 тыс. руб.;
- нераспределенная прибыль – 4800 тыс. руб.;
- запасы – 4000 тыс. руб.;
- дебиторская задолженность – 2000 тыс. руб.

Определить уровень финансовой безопасности.

Кейс 3. Проведите анализ показателей безопасности российской банковской системы (БС) по форме таблицы за 2 последних года на основании данных, опубликованных в информационно-аналитических материалах Банка России. Сделайте общий вывод о состоянии банковской безопасности страны, согласно проведенному исследованию определите основные угрозы банковской безопасности страны в настоящее время и сформулируйте предложения по ее повышению.

Показатель	Пороговое значение	Фактические значения	
		год	год
Отношение совокупных активов к ВВП, %	80–100		
Отношение собственного капитала к ВВП, %	10–15		
Доля собственного капитала в совокупных активах, %	12		
Норматив достаточности капитала, %	12		
Уровень концентрации совокупных активов, %	80/20		
Уровень концентрации собственного капитала, %	80/20		
Отношение динамики доли совокупных активов банковской системы к уровню монетизации экономики, %	100		
Доля иностранной банковской позиции в совокупном собственном капитале БС, %	20		
Доля кредитного портфеля в активах, %	45		
Доля проблемных и безнадежных кредитов в кредитном портфеле, %	10		
Доля межбанковских кредитов в пассивах, %	20–25		
Временная структура депозитов физлиц: до 1 года, %;	30;		
свыше 1 года, %	70		
Рентабельность собственного капитала, %	15		

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

Рентабельность совокупных активов, %	1–2		
Доля вкладов физлиц в пассивах БС, %	50		
Доля собственного капитала АО «Сбербанк России» в собственном капитале БС, %	35		
Доля вкладов физических лиц в пассивах АО «Сбербанк России», %	50		


## **Тема 6 Стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятий (организаций)**

Форма проведения – семинар, практическое занятие.

**Вопросы по теме** (для обсуждения на занятии, для самостоятельного изучения).

1. Что такое финансовая деятельность?
2. Какие виды финансовой деятельности выделяют?
3. Как формируются денежные потоки по финансовой деятельности?
4. В чем экономический смысл инновационной финансовой стратегии?
5. Назовите современные финансовые инструменты инновационной финансовой стратегии.
6. Как и для каких целей осуществляется моделирование организационных стратегических преобразований финансовой деятельности?
7. Как и для каких целей осуществляется формирование организационной культуры финансовых менеджеров?
8. Что представляет собой стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия?
9. Охарактеризуйте основные блоки процедур стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия.
10. Назовите цели стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия.
11. Охарактеризуйте объект и субъекты стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия.
12. Какие виды информации используются при стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия?
13. Назовите основные этапы стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия.
14. Назовите основные методы и направления разработки стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия.
15. Что такое финансовая стратегия и финансовая тактика?
16. Дайте определение общего периода формирования финансовой стратегии.
17. Назовите факторы внешней финансовой среды.
18. Дайте оценку сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его финансовой деятельности.
19. Дайте комплексную оценку стратегической финансовой позиции предприятия.
20. как происходит формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия?
21. Как происходит разработка целевых стратегических нормативов финансовой деятельности?
22. Как происходит принятие основных стратегических финансовых решений?
23. Как осуществляется оценка разработанной финансовой стратегии и обеспечение ее реализации?
24. Для чего проводится контроль реализации финансовой стратегии?

## **Практические упражнения (задания)**

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

(для обсуждения на занятии, для самостоятельного выполнения).

**Задание 1.** Организация планирует приобрести производственные площади стоимостью 130 тыс. руб. Цена продукции фирмы составляет 425 руб. за единицу. Постоянные расходы, связанные с приобретением и эксплуатацией данных площадей, будут равны 125 тыс. руб., переменные расходы — 385 руб. за единицу. Определить, при каком объеме производства фирма сможет получить 65 тыс. руб. прибыли.

**Задание 2.** Определить пороговое объем продаж для инвестиционного проекта (строительство завода по производству автомобилей). Максимальный объем выпуска продукции в год в соответствии с производственными мощностями - 3500 автомобилей.

Цена одного автомобиля составляет 3070 тыс. руб. Переменные затраты на единицу продукции:

- сырье и материалы - 250 тыс. руб.,
- прочие материалы - 110 тыс. руб.,
- заработная плата основных производственных рабочих с начислениями – 470 тыс. руб.,

- энергия на технологические цели – 540 тыс. руб.,

- обслуживание и ремонт – 90 тыс. руб.

По первоначальной смете постоянные расходы на весь выпуск:

- обслуживание и ремонт оборудования – 450000 руб.,

- заводские накладные расходы – 82000 руб.,

административные управленческие расходы – 160000 руб.,

- затраты на сбыт – 90000 тыс. руб.

На какое количество автомобилей изменится пороговый объем продаж, если общая сумма постоянных расходов будет увеличена на 16000 руб.?

**Задание 3.** Выручка от реализации компании в январе составила 200 тыс. руб.; в последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 5% в месяц. Оплата за поставленную клиентам продукцию осуществляется на следующих условиях: 20% месячного объема реализации составляет выручка за наличный расчет; 40% продается в кредит с оплатой в течение месяца и предоставляемой клиентам скидкой в размере 3%; оставшаяся часть продукции оплачивается в течение двух месяцев, при этом 5% этой суммы составляют безнадежные долги. Рассчитайте величину денежных поступлений в июне.


**Задание 4.** Дать технико-экономическое обоснование управленческого решения о принятии заказа на продажу товара по цене ниже себестоимости.

Выпуск товара - 1220 ед., уровень товарности предполагался равным 90 %. Однако из-за изменений в конъюнктуре рынка спрос снизился до 75 %, в то же время поступило предложение о приобретении 20 % товара, которое потребует осуществления дополнительных затрат.

Цена реализации за единицу продукции 140 руб., по дополнительному заказу - 110 руб. Переменные затраты на единицу продукции 60 руб., сумма постоянных затрат 60 тыс. руб., сумма дополнительных затрат по дополнительному заказу 5 тыс. руб.

**Задание 5.** Переменная себестоимость на услуги, оказываемые гостиничным комплексом внешним клиентам, - 1292 руб., внутренним клиентам - 366 руб. При этом внешним клиентам предполагается продать 7008 гостиничных номеров по цене 2210 руб. в сутки, внутренним - 1752 номера по цене 640 руб. в сутки. Загрузка гостиничного комплекса составит при этом 60%.

На сторону может быть продано 90% общего объема реализуемого номерного фонда. Данный процент изначально установлен администрацией, так как при введении в эксплуатацию гостиницы планировалась большая загрузка иностранными контрагентами и делегациями, а для высшего руководства резервировалось около 10% номерного фонда.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

Требуется:

- установить договорную трансфертную цену на услуги, оказываемые гостиничным комплексом;
- сравнить результаты расчетов трансфертной цены на услуги гостиничного комплекса, сформированной различными методами, и соответствующие ей финансовые результаты сегментов бизнеса и гостиничного комплекса в целом;
- выбрать оптимальный вариант трансфертного ценообразования, выгодный всем структурным подразделениям научно-технического центра.

**Задание 6.** Компания имеет прибыль 600 тыс. руб., у нее 300 тыс. акций. Отношение рыночная цена акций/прибыль равно 20. По мнению финансового менеджера, 360 тыс. руб. прибыли можно использовать либо для инвестирования, либо для выплаты дивидендов. Если прибыль будет инвестирована, то рентабельность инвестиций составит 20%, отношение рыночная цена акций/прибыль останется неизменным. Если будут выплачены дивиденды, то отношение рыночная цена акций/прибыль увеличится на 10%, так как акционеры предпочитают дивиденды. Какой план максимизирует стоимость компании?

Практические (семинарские занятия) представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают основные разделы. Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение практических заданий, кейс-заданий и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- выполнение практических заданий, кейс-заданий;
- обоснование результатов и выводов по выполненным практическим заданиям, кейс-заданиям.

## **7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ**

Данный вид работы не предусмотрен УП.


## **8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ**

Данный вид работы не предусмотрен УП.

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ**


1. Понятие корпоративной финансовой стратегии и её роль в стратегическом финансовом развитии предприятия.
2. Характеристика основных направлений (доминантных сфер) стратегического финансового развития предприятия.
3. Общая характеристика основных этапов процесса разработки и реализации корпоративной финансовой стратегии.
4. Общая характеристика методов разработки корпоративной финансовой стратегии.
5. Матрицы выбора корпоративных финансовых стратегий.
6. Формирование стратегических целей и целевых стратегических нормативов в разрезе отдельных направлений (доминантных сфер) стратегического финансового развития предприятия, их взаимосвязь.
7. Методический инструментарий учета фактора времени в расчетах стратегических финансовых показателей.



Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

8. Методический инструментарий оценки стоимости денег при аннуитете.
9. Методический инструментарий учета фактора инфляции в расчетах стратегических финансовых показателей.
10. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора инфляции.
11. Управление процессом реализации разработанной корпоративной финансовой стратегии.
12. Понятие и классификация финансовых ресурсов предприятия для целей стратегического управления их формированием. Принципы формирования финансовых ресурсов с целью стратегического развития предприятия.
13. Определение объема инвестиционных ресурсов с учетом объективных ограничений и типа политики их формирования в рамках финансовой стратегии. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов.
14. Основные этапы прогнозирования инвестиционных ресурсов с учетом возможностей их формирования в перспективном периоде.
15. Основные этапы прогнозирования инвестиционных ресурсов с учетом полного удовлетворения объема инвестиционных потребностей предприятия в перспективном периоде.
16. Методический инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.
17. Содержание стратегии и основные этапы формирования собственных финансовых ресурсов предприятия.
18. Дивидендная политика в системе стратегического управления формированием собственных финансовых ресурсов предприятия.
19. Амортизационная политика в системе стратегического управления формированием собственных финансовых ресурсов предприятия.
20. Характеристика основных этапов управления эмиссией акций при увеличении акционерного капитала.
21. Содержание стратегии формирования заемных финансовых ресурсов. Основные этапы стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов.
22. Характеристика основных этапов стратегического управления привлечением долгосрочного банковского кредита.
23. Характеристика основных этапов стратегического управления финансовым лизингом.
24. Характеристика основных этапов стратегического управления облигационным займом.
25. Стратегия формирования финансовых ресурсов для осуществления инновационной деятельности, ее взаимосвязь с инновационной стратегией предприятия.
26. Система финансирования инновационной деятельности. Источники финансирования инновационной сферы.
27. Организационные формы и методы финансирования инновационной деятельности.
28. Стратегия и механизмы венчурного финансирования инноваций.
29. Стратегия проектного финансирования инновационной деятельности.
30. Содержание корпоративной инвестиционной стратегии, ее влияние на возрастание рыночной стоимости предприятия и основные задачи управления.
31. Основные этапы стратегического управления инвестициями.




Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

32. Формирование корпоративной инвестиционной стратегии по основным направлениям инвестирования. Факторы, определяющие соотношение стратегий реального и финансового инвестирования.
33. Формирование корпоративной инвестиционной стратегии в отраслевом и региональном разрезах.
34. Содержание и основные направления стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия.
35. Стратегия и принципы управления корпоративными финансовыми рисками.
36. Характеристика основных этапов стратегического управления корпоративными финансовыми рисками
37. Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений.
38. Методический инструментарий оценки уровня корпоративного финансового риска.
39. Механизмы нейтрализации корпоративных финансовых рисков.
40. Механизмы хеджирования корпоративных финансовых рисков с использованием производных ценных бумаг.
41. Стратегия управления структурой капитала и принципы стратегического управления ею.
42. Финансовый левэридж как механизм реализации стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия.
43. Оптимизация структуры капитала в процессе стратегического финансового управления предприятием.
44. Стратегия управления денежными потоками предприятия. Задачи стратегического управления денежными потоками предприятия.
45. Финансовый кризис предприятия как объект стратегического управления.
46. Антикризисная корпоративная финансовая стратегия.
47. Использование внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия в рамках антикризисной корпоративной финансовой стратегии.
48. Внутренний механизм восстановления финансовой устойчивости.
49. Финансовые аспекты реорганизации предприятия, их основные формы с позиций антикризисной корпоративной финансовой стратегии.
50. Содержание и основные составляющие стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия.
51. Инновационная финансовая стратегия. Использование современных финансовых инструментов и внедрение современных финансовых технологий.
52. Проектирование оптимальной организационной структуры стратегического управления финансовой деятельностью.
53. Основные этапы формирования системы организационного обеспечения стратегического финансового управления на основе центров ответственности.
54. Принципы формирования организационной культуры финансовых менеджеров.
55. Характеристика этапов формирования и развития финансовой организационной субкультуры.


## 10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Форма обучения заочная

Название разделов и тем	Вид самостоятельной работы	Объем в часах	Форма контроля
Тема 1. Содержание кор-	Проработка учебного материала,	11	тестирование;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

поративной финансовой политики	подготовка к тестированию, выполнение практических заданий, подготовка к зачету.		устный опрос; проверка практических заданий.
Тема 2. Стратегии формирования финансовых ресурсов	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию, выполнение практических заданий, кейс-заданий, подготовка к зачету.	9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 3. Стратегии формирования финансовых ресурсов в инновационной деятельности	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию, выполнение практических заданий, кейс-заданий, подготовка к зачету.	9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 4. Корпоративная инвестиционная политика	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию, выполнение практических заданий, кейс-заданий, подготовка к зачету.	11	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 5. Стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятий (организаций)	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию, выполнение практических заданий, кейс-заданий, подготовка к зачету.	9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; проверка кейс-заданий.
Тема 6. Стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью предприятий (организаций)	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию, выполнение практических заданий, подготовка к зачету.	9	тестирование; устный опрос; проверка практических заданий.
Итого		58	

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

## 11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### а) Список рекомендуемой литературы

#### Основная литература:

1. Ибрагимов Р.Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : Учебное пособие для вузов / Ибрагимов Рауф Габбасович; Ибрагимов Р. Г. - Москва : Юрайт, 2022. - 184 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/490545>

2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : Учебник и практикум для вузов / Лукасевич Игорь Ярославович; Лукасевич И. Я. - 4-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 377 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/488925>

3. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : Учебник и практикум для вузов / Лукасевич Игорь Ярославович; Лукасевич И. Я. - 4-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 304 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/492680>

#### Дополнительная литература:

1. Берзон Н.И. Корпоративные финансы : Учебное пособие для вузов / Берзон Николай Иосифович, Теплова Тамара Викторовна, Григорьева Татьяна Ивановна; под общ. ред. Берзона Н.И. - Москва : Юрайт, 2022. - 212 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/490109>

2. Казакова Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : Учебник и практикум для вузов / Казакова Наталия Александровна; Казакова Н. А. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 297 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/494713>

3. Казакова Н.А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2 : Учебник и практикум для вузов / Казакова Наталия Александровна; Казакова Н. А. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 209 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/494714>

4. Хруцкий В.Е. Внутрифирменное бюджетирование. Семь практических шагов : Практическое пособие / Хруцкий Валерий Евгеньевич, Хруцкий Роман Валерьевич; Хруцкий В. Е., Хруцкий Р. В. - 2-е изд. ; испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2022. - 205 с. - (Профессиональная практика). - URL: <https://urait.ru/bcode/491842>

5. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <http://biblionline.ru/bcode/434137>

#### Учебно-методическая литература:

1. Бобылева А. С. Корпоративная финансовая политика : методические указания по изучению дисциплины и организации самостоятельной работы студентов направления 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) / А. С. Бобылева; УлГУ, ИЭиБ, Каф. финансов и кредита. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 638 КБ). - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/3947>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный.


Согласовано:

ГЛАВА Библиотекарь / Богословами MB / 03.06.22  
 Должность сотрудника научной библиотеки      ФИО      подпись      дата

### б) Программное обеспечение:

- Windows;
- Office;



Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

## в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

### 1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2022]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. - Москва, [2022]. - URL: <https://urait.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. - Москва, [2022]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. - Санкт-Петербург, [2022]. - URL: <https://e.lanbook.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2022]. - URL: <http://znanium.com>. - Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

**2. КонсультантПлюс** [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2022].

### 3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий EastView : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2022]. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. - Москва, [2022]. - URL: <http://elibrary.ru>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный

3.3. Электронная библиотека «Издательского дома «Гребенников» (Grebinnikon) : электронная библиотека / ООО ИД Гребенников. - Москва, [2022]. - URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

**4. Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека»** : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. - Москва, [2022]. - URL: <https://нэб.рф>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.

**5. SMART Imagebase** : научно-информационная база данных EBSCO // EBSCOhost : [портал]. - URL: <https://ebSCO.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Изображение : электронные.

### 6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. Единое окно доступа к образовательным ресурсам : федеральный портал . - URL: <http://window.edu.ru/>. - Текст : электронный.

6.2. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». - URL: <http://www.edu.ru>. - Текст : электронный.

### 7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотечная система УлГУ : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.


СОГЛАСОВАНО:

*зам. нач. УИТиТ*  
Должность сотрудника УИТиТ

*Ключков В. В.*  
ФИО

*[Подпись]*  
подпись

*03.06.2022*  
дата

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Рабочая программа дисциплины		

## 12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации представляют собой учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения. Аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

## 13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

Разработчик

  
(подпись)

доцент  
(должность)

Ширяева Н.В.  
(ФИО)

09.06.2022