

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования "Пермский
государственный национальный исследовательский
университет"**

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

Авторы-составители: **Трошина Ольга Владимировна**

Рабочая программа дисциплины
ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ
Код УМК 83113

Утверждено
Протокол №4
от «25» мая 2020 г.

Пермь, 2020

1. Наименование дисциплины

Финансовая политика фирмы

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в вариативную часть Блока « Б.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.03.01** Экономика
направленность Финансы и кредит

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Финансовая политика фирмы** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.03.01 Экономика (направленность : Финансы и кредит)

ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.03.01 Экономика (направленность: Финансы и кредит)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	11
Объем дисциплины (з.е.)	4
Объем дисциплины (ак.час.)	144
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	56
Проведение лекционных занятий	28
Проведение практических занятий, семинаров	28
Самостоятельная работа (ак.час.)	88
Формы текущего контроля	Входное тестирование (1) Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (4)
Формы промежуточной аттестации	Экзамен (11 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ

1. Финансовая политика и стратегия фирмы

1.1. Финансовая политика фирмы

Понятие финансовой политики фирмы. Основы финансовой политики. Содержание финансовой политики. Этапы финансовой политики.

1.2. Финансовая стратегия фирмы

Финансовая стратегия фирмы. Этапы разработки финансовой стратегии.

2. Управление финансовым обеспечением фирмы

2.1. Понятие финансового обеспечения и принципы его организации

Финансовое обеспечение предпринимательства. Понятие капитала. Виды капитала. Состав источников финансирования фирмы. Собственные источники. Заемные источники. Привлеченные источники.

2.2. Собственные источники финансирования деятельности фирмы

Понятие собственного капитала. Структура собственного капитала. Уставный, добавочный, резервный капиталы, нераспределенная прибыль, средства целевого финансирования. Преимущества и недостатки использования собственного капитала. Политика самофинансирования фирмы. Этапы политики.

2.3. Заемные средства и их роль в финансировании деятельности фирмы

Понятие заемного капитала. Структура заемного капитала фирмы. Краткосрочные кредиты и займы, долгосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность. Преимущества и недостатки использования заемного капитала. Этапы привлечения банковского кредита. Продажа облигаций. Классификация облигационных займов. Использование кредиторской задолженности.

2.4. Роль привлеченных средств в деятельности бизнеса

Эмиссия акций. Преимущества и недостатки дополнительной эмиссии. Законодательная поддержка эмиссии акций. Виды эмиссии. Этапы эмиссии. Понятие лизинга. Лизинговый платеж. Участники лизинговой сделки. Основные признаки финансового лизинга. Преимущества лизинга для лизингодателя, лизингополучателя, продавца лизингового оборудования, государства.

2.5. Стоимость капитала предприятия

Определение стоимости капитала, привлекаемого с помощью эмиссии обыкновенных и привилегированных акций, стоимости капитала, привлекаемого с помощью банковского кредита и корпоративных облигаций, стоимости нераспределенной прибыли, кредиторской задолженности. Средневзвешенная стоимость капитала.

2.6. Структура капитала и политика ее оптимизации

Модель Модильяни-Миллера. Оптимизация структуры капитала. Эффект финансового рычага. Этапы процесса оптимизации структуры капитала. Стратегии финансирования активов.

3. Краткосрочная финансовая политика

3.1. Управление денежными средствами

Денежные средства и их аналоги. Управление денежными потоками: цели, методы, инструментарий. Оптимизационный подход к управлению денежными средствами и его цели. Основные переменные, сферы использования и недостатки моделирования в управлении денежными средствами. Практические мероприятия по управлению наличностью. Анализ движения денежной наличности. Прогнозирование

денежных потоков.

3.2. Управление дебиторской задолженностью

Управление дебиторской задолженностью: цели, задачи, инструментарий. Формирование кредитной политики предприятия. Определение и оптимизация условий кредита. Оценка и методы снижения риска при разработке кредитной политики. Политика скидок. Политика инкассации. Анализ дебиторской задолженности.

3.3. Управление запасами

Управление запасами. Классификация и цели формирования запасов. Нормирование запасов. Моделирование в управлении запасами.

4. Долгосрочная финансовая политика

4.1. Инвестиционная политика фирмы

Инвестиционная деятельность фирмы. Инвестиционный проект. Критерии отбора инвестиционных проектов. Простейшие критерии оценки эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки. Срок окупаемости, учетная доходность, чистый приведенный эффект, внутренняя доходность, индекс рентабельности. Модифицированная внутренняя доходность. Проблема определения ставки дисконтирования.

4.2. Управление рисками

Понятие риска. Причины рисков и факторы, влияющие на них. Виды рисков. Измерение риска, присущего инвестиционному проекту. Методы оценки риска: анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ дерева решений.

4.3. Дивидендная политика предприятия

Дивидендная политика как составная часть политики финансирования компании. Распределение прибыли. Политика реинвестирования. Дивидендная политика Модильяни-Миллера. Критика данной политики. Факторы, оказывающие влияние на дивидендную политику. Виды дивидендной политики фирмы. Дивидендная политика российских предприятий

4.4. Антикризисное управление и реструктуризация предприятия

Факторы, определяющие целесообразность слияния. Дополнительная стоимость (синергизм) как результат слияния. Причины и типы слияний. Издержки слияний. Реорганизация и изменение собственности. Поглощения и тактика компаний по защите от поглощения. Дочерние отношения. Оценка стоимости компании при реорганизации. Управление компанией в целях повышения стоимости акционерного капитала.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

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

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная:

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 304 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.ura.it.ru/bcode/438662>
2. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для академического бакалавриата / под общей редакцией Н. И. Берзона. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 212 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9807-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.ura.it.ru/bcode/433808>

Дополнительная:

1. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 479 с. — ISBN 978-5-238-01690-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>
2. Мокропуло, А. А. Финансовая политика : учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / А. А. Мокропуло, А. Г. Саакян. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 101 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/75096.html>
3. Вайчулис, А. Ю. Финансовая политика корпорации : учебное пособие / А. Ю. Вайчулис, И. И. Потапова. — Астрахань : Астраханский инженерно-строительный институт, ЭБС АСВ, 2017. — 148 с. — ISBN 978-5-93026-051-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/76104.html>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://www.consultant.ru/> Интернет-версия системы "Консультант"

<https://www.gks.ru/> Федеральная служба государственной статистики РФ

<https://www.fd.ru/> Интернет-портал "Финансовый директор"

<https://kontur.ru/> Сервисы для бухгалтерии и бизнеса

<https://www.cfin.ru/> Интернет-портал "Корпоративный менеджмент"

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Финансовая политика фирмы** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнения заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (**student.psu.ru**).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа – аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине
Финансовая политика фирмы**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции и
критерии их оценивания**

Компетенция	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>знать все виды финансовой и бухгалтерской отчетности, уметь принимать управленческие решения на основе анализа имеющейся документации предприятия, владеть методами анализа документации предприятия</p>	<p align="center">Неудовлетворител не знает виды финансовой и бухгалтерской документации; не владеет методами анализа документации предприятия; не умеет принимать управленческие решения на основе анализа имеющейся документации</p> <p align="center">Удовлетворительн знает все виды финансовой и бухгалтерской документации; не владеет методами анализа документации предприятия; не умеет принимать управленческие решения на основе анализа имеющейся документации</p> <p align="center">Хорошо Знает все виды финансовой и бухгалтерской документации; владеет методами анализа документации предприятия; не умеет принимать управленческие решения на основе анализа имеющейся документации</p> <p align="center">Отлично знает все виды финансовой и бухгалтерской документации; умеет принимать управленческие решения на основе анализа имеющейся документации; владеет методами анализа документации предприятия</p>

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : Базовая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Экзамен

Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации : Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

Максимальное количество баллов : 100

Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 45 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 45 балла

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
Входной контроль	1.1. Финансовая политика фирмы Входное тестирование	Понятийный и математический аппарат по ранее изученным дисциплинам экономического и финансового профиля.
ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	2.4. Роль привлеченных средств в деятельности бизнеса Письменное контрольное мероприятие	Эмиссия акций. Преимущества и недостатки дополнительной эмиссии. Законодательная поддержка эмиссии акций. Виды эмиссии. Этапы эмиссии. Понятие лизинга. Лизинговый платеж. Участники лизинговой сделки. Основные признаки финансового лизинга. Преимущества лизинга для лизингодателя, лизингополучателя, продавца лизингового оборудования, государства.

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>2.6. Структура капитала и политика ее оптимизации Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Определение стоимости капитала, привлекаемого с помощью эмиссии обыкновенных и привилегированных акций, стоимости капитала, привлекаемого с помощью банковского кредита и корпоративных облигаций, стоимости нераспределенной прибыли, кредиторской задолженности. Средневзвешенная стоимость капитала. Модель Модильяни-Миллера. Оптимизация структуры капитала. Эффект финансового рычага. Этапы процесса оптимизации структуры капитала. Стратегии финансирования активов.</p>
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>3.3. Управление запасами Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Денежные средства и их аналоги. Управление денежными потоками: цели, методы, инструментарий. Оптимизационный подход к управлению денежными средствами и его цели. Основные переменные, сферы использования и недостатки моделирования в управлении денежными средствами. Практические мероприятия по управлению наличностью. Анализ движения денежной наличности. Прогнозирование денежных потоков. Управление дебиторской задолженностью: цели, задачи, инструментарий. Формирование кредитной политики предприятия. Определение и оптимизация условий кредита. Оценка и методы снижения риска при разработке кредитной политики. Политика скидок. Политика инкассации. Анализ дебиторской задолженности. Управление запасами. Классификация и цели формирования запасов. Нормирование запасов. Моделирование в управлении запасами.</p>

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>4.2. Управление рисками Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Инвестиционная деятельность фирмы. Инвестиционный проект. Критерии отбора инвестиционных проектов. Простейшие критерии оценки эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки. Срок окупаемости, учетная доходность, чистый приведенный эффект, внутренняя доходность, индекс рентабельности. Модифицированная внутренняя доходность. Проблема определения ставки дисконтирования. Понятие риска. Причины рисков и факторы, влияющие на них. Виды рисков. Измерение риска, присущего инвестиционному проекту. Методы оценки риска: анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ дерева решений.</p>
<p>ПК.7 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>4.4. Антикризисное управление и реструктуризация предприятия Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Управление финансовым обеспечением фирмы. Краткосрочная финансовая политика. Долгосрочная финансовая политика</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

1.1. Финансовая политика фирмы

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **0**

Проходной балл: **0**

Показатели оценивания	Баллы
1 задание - 2 балла	20

2.4. Роль привлеченных средств в деятельности бизнеса

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **10**

Проходной балл: **5**

Показатели оценивания	Баллы
1 задание - 2 балла	10

2.6. Структура капитала и политика ее оптимизации

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
1 задача - 5 баллов	20

3.3. Управление запасами

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
1 задание - 1 балл	20

4.2. Управление рисками

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9**

Показатели оценивания	Баллы
1 задача - от 2 до 4 баллов (указано перед задачей)	20

4.4. Антикризисное управление и реструктуризация предприятия

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
1 задание - 2 балла	30