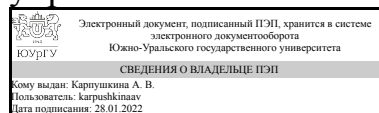


ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института
Высшая школа экономики и
управления



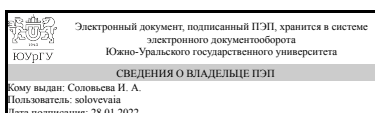
А. В. Карпушкина

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины 1.Ф.М1.16.01 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика
для направления 38.04.01 Экономика
уровень Магистратура
магистерская программа Экономика фирмы и рынков
форма обучения очная
кафедра-разработчик Экономика и финансы

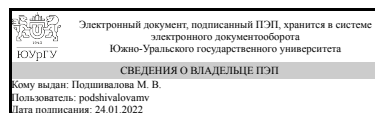
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от 11.08.2020 № 939

Зав.кафедрой разработчика,
Д.ЭКОН.Н., доц.



И. А. Соловьева

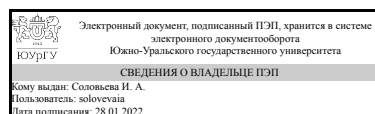
Разработчик программы,
Д.ЭКОН.Н., доц., профессор



М. В. Подшивалова

СОГЛАСОВАНО

Руководитель образовательной
программы
Д.ЭКОН.Н., доц.



И. А. Соловьева

1. Цели и задачи дисциплины

Целью данного курса является формирование у слушателей комплексного подхода к организации эффективной кратко-и долгосрочной финансовой политики, с целью многостороннего анализа и своевременного принятия эффективных решений.

Задачами курса являются: - изучение базовых и прикладных моделей в корпоративных финансах; - апробация методов и способов оценки финансовых решений; - приобретение практических навыков построения системы управления финансовыми ресурсами в долгосрочной и краткосрочной перспективе; - изучение методов повышения эффективности использования финансов организации.

Краткое содержание дисциплины

Затрагиваются вопросы формирования оптимальной структуры капитала, управление ее по нескольким критериям, формирование финансовой службы на предприятии, достоинства и недостатки собственных и заемных источников финансирования, проблемы реализации эффективной дивидендной политики фирмы.

2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-4 Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия	Знает: современные финансовые и коммуникационные технологии привлечения и обслуживания источников финансирования деятельности предприятия Умеет: использовать современные информационные и коммуникационные технологии для анализа возможных вариантов привлечения финансирования Имеет практический опыт: использования ИКТ при анализе и разработке рекомендаций по совершенствованию краткосрочной и долгосрочной политики предприятия
ПК-2 Способен разработать систему ключевых экономических показателей хозяйствующих субъектов, контролирующую их бизнес-процессы, вести ее мониторинг для обеспечения развития и конкурентоспособности бизнеса	Знает: основы обоснования управленческих решений в сфере финансовой политики бизнеса, способствующие повышению его конкурентоспособности Умеет: составлять аналитические материалы для оценки мероприятий в области краткосрочной и долгосрочной финансовой политики, позволяющей проводить мониторинг развития бизнеса Имеет практический опыт: разработки управленческих решений в сфере финансовой политики бизнеса

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
---	---

Иностранный язык в профессиональной деятельности, Учебная практика, научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы) (1 семестр), Учебная практика, научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы) (2 семестр)	Глобальные финансы, Производственная практика, преддипломная практика (4 семестр)
--	--

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
Иностранный язык в профессиональной деятельности	Знает: - виды и средства современных коммуникативных технологий в социально-историческом, этическом и философском контекстах; - правила и возможности применения коммуникативных технологий;- основные принципы организации деловых контактов;- методы подготовки к переговорам, межкультурные особенности и традиции;- межкультурные различия в практике письменной и устной деловой коммуникации;- формы невербальных коммуникаций;- виды коммуникативных барьеров и способы их преодоления, приёмы повышения эффективности общения.- этические нормы деловых коммуникаций, - лексико-грамматический минимум в объеме, необходимом для осуществления письменной и устной коммуникации в профессионально-деловой и научной сферах; - основную профессиональную терминологию на иностранном языке; - правила ведения деловой корреспонденции на иностранном языке; - правила перевода профессиональных и научных текстов; - социокультурную специфику международного профессионально-делового общения Умеет: - использовать коммуникативные технологии для поиска, обмена информацией и установления профессиональных контактов;- грамотно, доступно излагать профессиональную информацию в процессе межкультурного взаимодействия; - соблюдать этические нормы и права человека; - анализировать особенности социального взаимодействия с учетом межкультурных особенностей, - понимать устную речь профессионально-делового характера; - участвовать в международных переговорах, дискуссии, научной беседе, выражая определенные коммуникативные намерения; продуцировать монологическое высказывание по профилю научной

	специальности/темы, аргументировано излагая свою позицию и используя вспомогательные средства (графики, таблицы, диаграммы, мультимедиа презентации и т. д.); - писать деловые письма; соотносить языковые средства с нормами речевого поведения, которых придерживаются носители иностранного языка Имеет практический опыт: - организации продуктивного взаимодействия в профессиональной среде с учетом межкультурных особенностей; - преодоления барьеров в процессе межкультурного взаимодействия, - чтения профессиональной и научной литературы в оригинале (изучающее, ознакомительное, просмотровое, поисковое), предполагающими разную степень понимания и смысловой компрессии прочитанного; - поиска и критического осмысления информации, полученной из зарубежных источников, аргументированного изложения собственной точки зрения; - публичной речи (сообщения, презентации)
Учебная практика, научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы) (1 семестр)	Знает: современные коммуникативные технологии для академического и профессионального взаимодействия, включая цифровые, и в том числе, на иностранном языке, основные источники информации об различных объектах исследования (предприятие, отрасль, регион) методы сбора и обработки информации для бизнес анализа, в том числе методы статистической оценки стратегической позиции и возможностей предприятия, методы критического анализа проблемных ситуаций, основы системного подхода к анализу литературных источников с целью выявления таких ситуаций и выбора направлений дальнейшего исследования Умеет: пользоваться современными коммуникативными технологиями, в том числе, на иностранном языке, осуществлять поиск и систематизацию необходимой бизнес информации проводить анализ информации, в том числе статистическими методами с целью оценки стратегической позиции предприятия, осуществлять критический анализ литературных источников и выявлять проблемные зоны в исследуемой проблеме, на этой основе разработать план дальнейшей работы и план мероприятий по ее реализации Имеет практический опыт: использования коммуникативных технологий для осуществления академического и профессионального взаимодействия, поиска и анализа информации по выбранному объекту бизнес-анализа, проведения критического обзора литературных источников с целью выявления

	проблемных зон в исследуемой проблеме , использования элементов системного подхода к работе плана конкретных действий для достижения поставленной цели
Учебная практика, научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы) (2 семестр)	Знает: методы анализа различных подходов к решению проблемы в рамках поставленной темы, включая финансовый анализ, стратегический анализ, конкурентный анализ и другие виды анализа при необходимости, основы системного подхода к анализу и к разработке мероприятий для разрешения проблемной ситуации, современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), и современные информационно-коммуникативные технологии, теоретико-методические основы управления проектом на каждом этапе его жизненного цикла, методы выделения этапа жизненного цикла проекта, специфику управления на каждом этапе, методы анализа рынка и оценки конкурентоспособности бизнеса в целом и отдельных товаров, показатели эффективности деятельности предприятия в целом и в разрезе отдельных функциональных сфер Умеет: проводить различные виды критического анализа текущего положения объекта исследования, критически оценивать существующие подходы к решению проблемы в рамках поставленной темы, на основе системного подхода осуществлять экономически обоснованный выбор возможных направлений действий , использовать современные информационно-коммуникативные технологии для академического и профессионального взаимодействия, в том числе, электронные учебники, электронные энциклопедии и справочники, образовательные интернет ресурсы, систематизированно представлять теоретико-методические основы проблемы построения системы управления проектом на разных стадиях его жизненного цикла, включая выбор индикаторов распознавания этапа жизненного цикла проекта, постановку целей управления на каждом этапе, выработку мероприятий и разработку планов реализации каждого этапа; разработку системы контроля выполнения мероприятий, методов оценки экономической эффективности реализации каждого этапа, проводить оценку конкурентоспособности предприятия на базе оценке экономических показателей внешней и внутренней среды разрабатывать предложения по формированию и контролю системы показателей эффективности деятельности предприятия и/или отдельных его функциональных сфер Имеет практический опыт: интерпретации критического анализа подходов к решению

	проблемы в рамках поставленной темы и формулировки выводов по результатам анализа, поиска необходимой электронной литературы и другой интернет информации, подготовки законченного, внутренне связанного документа по проблеме управления проектом на каждой стадии его жизненного цикла, формирования и оценки системы экономических показателей в рамках оценки конкурентоспособности предприятия и разработки рекомендаций по развитию бизнеса
--	---

4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч., 56,5 ч. контактной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам
		в часах
		Номер семестра
		3
Общая трудоёмкость дисциплины	108	108
<i>Аудиторные занятия:</i>	48	48
Лекции (Л)	16	16
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	32	32
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	51,5	51,5
с применением дистанционных образовательных технологий	0	
выполнение СРС (бонусное задание)	15,5	15,5
подготовка к экзамену	36	36
Консультации и промежуточная аттестация	8,5	8,5
Вид контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен

5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Тема 1. Основы финансовой политики компании	12	4	8	0
2	Тема 2. Политика финансирования компании и структура капитала	12	4	8	0
3	Тема 3. Собственный капитал	12	4	8	0
4	Тема 4. Заемный капитал	12	4	8	0

5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во
----------	-----------	---	--------

			часов
1,2	1	Объект, субъект и предмет финансовой политики Основа финансовой политики Финансовая стратегия компании Функциональные области финансовой политики компании Виды финансовой политики	4
3,4	2	Факторы выбора способа финансирования компании Теорема Модильяни - Миллера Теория статического равновесия (компромиссная модель) (Static trade-off theory) Теория «порядка клевания» (теория иерархии) (pecking order theory) Практические зависимости структуры капитала Факторы, влияющие на структуру капитала Сравнительная характеристика заемного и собственного капитала	4
5,6	3	Финансирование на основе собственных средств Эмиссия акций Сравнительная характеристика простых и привилегированных акций Дивидендная политика компании Обоснование собственникам безопасного размера дивидендов	4
7,8	4	Финансовые ресурсы, привлекаемые на краткосрочной основе Краткосрочные заемные источники Финансовые ресурсы, привлекаемые на долгосрочной основе Эмиссия облигаций, лизинг	4

5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1,2,3	1	Практикум 1.1. Кейс Денежные потоки. Практикум 1.2. КЕЙС «Сколько денег нужно торговой компании для пополнения оборотных средств»	6
4	1	Игра ассоциации и Kahoot	2
5, 6, 7	2	Практикум 2.1 КЕЙС «ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО», Практикум 2.2. КЕЙС «Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании»	6
8	2	Игра ассоциации и Kahoot	2
9,10,11	3	Практикум 2.3. КЕЙС «ТЕОРИИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ФИРМЫ» Практикум 2.4. Оптимизация структуры капитала	6
12	3	Игра ассоциации и Kahoot	2
13,14,15	4	Практикум 3.1. Неликвидный характер прибыли Практикум 3.2. Дивидендная доходность	6
16	4	Игра ассоциации и Kahoot	2

5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС			
Подвид СРС	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц) / ссылка на ресурс	Семестр	Кол-во часов
выполнение СРС (бонусное задание)	список дополнительной литературы	3	15,5
подготовка к экзамену	список основной литературы	3	36

6. Текущий контроль успеваемости, промежуточная аттестация

Контроль качества освоения образовательной программы осуществляется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценивания результатов учебной деятельности обучающихся.

6.1. Контрольные мероприятия (КМ)

№ КМ	Се-местр	Вид контроля	Название контрольного мероприятия	Вес	Макс. балл	Порядок начисления баллов	Учитывается в ПА
1	3	Бонус	Семестровое задание СРС Анализ финансовой устойчивости	-	40	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов: работа включает 4 раздела - вертикально-горизонтальный анализ отчетности - макс. 10 баллов; анализ типа финансовой устойчивости - макс. 10 баллов, анализ финансовых коэффициентов устойчивости- макс. 10 баллов; выводы и рекомендации - макс. 10 баллов. Каждая ошибка снижает максимальное число баллов на 1.	экзамен
2	3	Промежуточная аттестация	Экзамен по дисциплине	-	20	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Экзамен включает 20 тестовых заданий. Верный ответ - 1 балл.	экзамен
3	3	Текущий контроль	Практикум 1.1	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0	экзамен

						баллов	
4	3	Текущий контроль	Практикум 1.2.	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	экзамен
5	3	Текущий контроль	Практикум 2.1	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	экзамен
6	3	Текущий контроль	Практикум 2.2.	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не	экзамен

						влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	
7	3	Текущий контроль	Практикум 2.3.	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	экзамен
8	3	Текущий контроль	Практикум 2.4	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	экзамен
9	3	Текущий	Практикум 3.1.	1	5	При оценивании результатов	экзамен

		контроль				мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	
10	3	Текущий контроль	Практикум 3.2.	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - расчетное задание выполнены верно – 5 баллов - расчетное задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - расчетное задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - в расчетной части есть замечания, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - расчетное задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	экзамен

6.2. Процедура проведения, критерии оценивания

Не предусмотрены

6.3. Оценочные материалы

Компетенции	Результаты обучения	№ КМ									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
УК-4	Знает: современные финансовые и коммуникационные технологии привлечения и обслуживания источников финансирования деятельности предприятия		+	+							

УК-4	Умеет: использовать современные информационные и коммуникационные технологии для анализа возможных вариантов привлечения финансирования	+			++					+
УК-4	Имеет практический опыт: использования ИКТ при анализе и разработке рекомендаций по совершенствованию краткосрочной и долгосрочной политики предприятия	+			+					
ПК-2	Знает: основы обоснования управленческих решений в сфере финансовой политики бизнеса, способствующие повышению его конкурентоспособности	+								
ПК-2	Умеет: составлять аналитические материалы для оценки мероприятий в области краткосрочной и долгосрочной финансовой политики, позволяющей проводить мониторинг развития бизнеса	++		++	++	++	++	++	++	++
ПК-2	Имеет практический опыт: разработки управленческих решений в сфере финансовой политики бизнеса	+	+	+	+	+	+	+	+	+

Фонды оценочных средств по каждому контрольному мероприятию находятся в приложениях.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Печатная учебно-методическая документация

а) *основная литература:*

Не предусмотрена

б) *дополнительная литература:*

Не предусмотрена

в) *отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:*

Не предусмотрены

г) *методические указания для студентов по освоению дисциплины:*

1. Финансы предприятия

из них: *учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:*

1. Финансы предприятия

Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учеб. пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2013. — 304 с. http://e.lanbook.com/book/53592
2	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Горбоконь, А.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. [Электронный ресурс] : — Электрон. дан. — СПб. : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 149 с. http://e.lanbook.com/book/63958

Перечень используемого программного обеспечения:

1. -Project Expert(бессрочно)

Перечень используемых профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. -База данных ВИНТИ РАН(бессрочно)

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Лекции	410 (1)	мультимедиа и проектор
Самостоятельная работа студента	410 (1)	мультимедиа и индивидуальные компьютеры
Практические занятия и семинары	305 (1)	мультимедиа