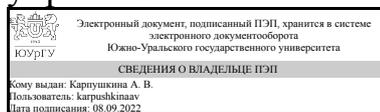


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
Высшая школа экономики и  
управления



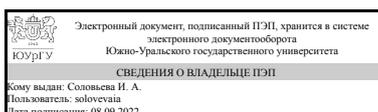
А. В. Карпушкина

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины ДВ.1.12.03 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика  
для направления 38.03.01 Экономика  
уровень бакалавр тип программы Академический бакалавриат  
профиль подготовки Финансы и кредит  
форма обучения заочная  
кафедра-разработчик Экономика и финансы

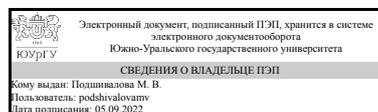
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению  
подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от  
12.11.2015 № 1327

Зав.кафедрой разработчика,  
д.экон.н., доц.



И. А. Соловьева

Разработчик программы,  
д.экон.н., доц., профессор



М. В. Подшивалова

## 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 (ЗУНы)
ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Знать: основы обоснования управленческих решений в сфере финансовой политики бизнеса, способствующие повышению его конкурентоспособности
	Уметь: составлять финансовые планы и аналитические материалы для оценки мероприятий в области краткосрочной и долгосрочной финансовой политики, позволяющей проводить мониторинг развития бизнеса
	Владеть: навыками 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
Б.1.08 Микроэкономика	ДВ.1.10.03 Микрофинансирование малого бизнеса

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

Дисциплина	Требования
Б.1.08 Микроэкономика	знает основы экономики фирмы, активы и пассивы компании; умеет определять

финансовые аспекты принимаемых управленческих решений; владеет навыками проведения аналитических процедур

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч.

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		7	
Общая трудоёмкость дисциплины	108	108	
<i>Аудиторные занятия:</i>	12	12	
Лекции (Л)	8	8	
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	4	4	
Лабораторные работы (ЛР)	0	0	
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	96	96	
подготовка к зачету	36	36	
выполнение СРС (бонусное задание)	60	60	
Вид итогового контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	зачет	

#### 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	3	2	1	0
2	Тема 2. Политика финансирования компании и структура капитала	3	2	1	0
3	Тема 3. Собственный капитал	3	2	1	0
4	Тема 4. Заемный капитал	3	2	1	0

##### 5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Объект, субъект и предмет финансовой политики Основа финансовой политики Финансовая стратегия компании Функциональные области финансовой политики компании Виды финансовой политики	2
2	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	2
3	3	Финансирование на основе собственных средств Эмиссия акций Сравнительная характеристика простых и привилегированных акций	2

		Дивидендная политика компании Обоснование собственникам безопасного размера дивидендов	
4	4	Финансовые ресурсы, привлекаемые на краткосрочной основе Краткосрочные заемные источники Финансовые ресурсы, привлекаемые на долгосрочной основе Эмиссия облигаций, лизинг	2

## 5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Практикум 1.1. Кейс Денежные потоки. Практикум 1.2. Кейс «Сколько денег нужно торговой компании для пополнения оборотных средств»	1
1	2	Практикум 2.1 Кейс «ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО», Практикум 2.2. Кейс «Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании»	1
2	3	Практикум 2.3. Кейс «ТЕОРИИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ФИРМЫ» Практикум 2.4. Оптимизация структуры капитала	1
2	4	Практикум 3.1. Неликвидный характер прибыли Практикум 3.2. Дивидендная доходность	1

## 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

## 5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС		
Вид работы и содержание задания	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц)	Кол-во часов
выполнение задания СРС (бонус)	Долматов А. С. Математические методы риск-менеджмента. Учебник для вузов. – М.: Экзамен, 2007, с. 213-278 Пайк Р., Нил Б. Корпоративные финансы и инвестирование. – 4-е изд./ Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2006 г., с.515-619	60
подготовка к зачету	список основной и дополнительной литературы	36

## 6. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе

Инновационные формы учебных занятий	Вид работы (Л, ПЗ, ЛР)	Краткое описание	Кол-во ауд. часов
Привлечение практиков	Практические занятия и семинары	Изучение практических ситуаций	2

## Собственные инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе

Не предусмотрены

Использование результатов научных исследований, проводимых университетом, в рамках данной дисциплины: Использование результатов НИР, проводимых сотрудниками кафедры

## 7. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

### 7.1. Паспорт фонда оценочных средств

Наименование разделов дисциплины	Контролируемая компетенция ЗУНы	Вид контроля (включая текущий)	№№ заданий
Все разделы	ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	зачет	1-20
Тема 2. Политика финансирования компании и структура капитала	ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	отчет о проведении анализа финансовой устойчивости ЮНИЧЕЛ	1

### 7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
зачет	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Зачет включает 20 тестовых заданий. Верный ответ - 1 балл. Происходит оценивание знаний, умений и приобретенного опыта обучающихся по дисциплине на основе полученных оценок за контрольно-рейтинговые мероприятия текущего контроля. Прохождение контрольного мероприятия промежуточной аттестации не является обязательным для студента. При недостаточной и/или не устраивающей студента величине рейтинга ему может быть предложено пройти контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации.	Зачтено: рейтинг обучающегося выше 60% Не зачтено: рейтинг обучающегося ниже 60%
отчет о проведении анализа финансовой устойчивости ЮНИЧЕЛ	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.	Зачтено: рейтинг обучающегося выше 60% Не зачтено: рейтинг обучающегося ниже 60%

### 7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
зачет	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовая политика: основные виды, объект, предмет.</li> <li>2. Финансовая стратегия предприятия – функциональные области, цели.</li> <li>3. Теории капитальной структуры. Основные идеи.</li> <li>4. Теории капитальной структуры, основные отличия.</li> <li>5. Издержки финансовой нестабильности</li> <li>6. Финансовая гибкость управленческих решений</li> <li>7. Финансовые ковенанты и альтернативные издержки ЗК</li> <li>8. Внутренние факторы, влияющие на структуру капитала – примеры</li> <li>9. Внешние факторы, влияющие на структуру капитала – примеры</li> <li>10. Как структура затрат влияет на структуру капитала</li> <li>11. Стадия ЖЦ предприятия и структура капитала</li> <li>12. Сравнение преимуществ собственного и заемного капитала, недостатков.</li> <li>13. Основные методы оптимизации (критерии оптимизации)</li> <li>14. Анализ капитала: показатели</li> <li>15. Эмиссия акций</li> <li>16. Внутренние собственные источники финансирования</li> <li>17. «Внутреннее» финансирование за счет грамотного управления оборотным капиталом</li> <li>18. Дивидендная политика фирмы</li> <li>19. Виды коммерческого кредита</li> <li>20. Краткосрочный банковский кредит</li> <li>21. Кредиторская задолженность как источник финансирования</li> <li>22. Эмиссия облигаций</li> <li>23. Лизинг – схема сделки</li> <li>24. Состав лизинговых платежей и их виды</li> <li>25. Финансовый, оперативный и возвратный лизинг</li> </ol>
отчет о проведении анализа финансовой устойчивости ЮНИЧЕЛ	Практикум СРС. Анализ ЮНИЧЕЛ.xlsx

### 8. 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. <a href="http://e.lanbook.com/book/53592">http://e.lanbook.com/book/53592</a>
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. <a href="http://e.lanbook.com/book/63958">http://e.lanbook.com/book/63958</a>

#### 9. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса

Перечень используемого программного обеспечения:

1. -Project Expert(бессрочно)

Перечень используемых информационных справочных систем:

1. -База данных ВИНТИ РАН(бессрочно)

#### 10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

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