

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

Долгосрочная финансовая политика

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
для направления 38.04.01 Экономика академической магистратуры
Профиль "Корпоративный финансовый менеджмент"

Воронеж 2017

Запорожцева Л.А., Ткачева Ю.В. Долгосрочная финансовая политика: Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (направление подготовки 38.04.01 Экономика: академической магистратуры, профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / Л.А. Запорожцева, Ю.В. Ткачева. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 7 с.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры налогов и налогообложения федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» И.Н. Маслова

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № 1 от 30.08.2017 г.)

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол №1 от 30.08.2017 г.).

ВВЕДЕНИЕ

1. Целью изучения дисциплины является обучение методам разработки и реализации долгосрочной финансовой политики предприятия на основе принятия соответствующих организационно-управленческих решений.

Задачами изучения дисциплины являются:

определить содержания долгосрочной финансовой политики предприятия;

изучить основных элементов долгосрочной финансовой политики предприятия;

освоить поэтапное составление долгосрочной финансовой политики предприятия как документа,

развить способности принятия организационно-управленческих решений в области формирования долгосрочной финансовой политики предприятия и установления необходимости ее корректировки,

Данная дисциплина относится к вариативной части (дисциплины по выбору).

2. Требования к уровню освоения дисциплины.

Дисциплина нацелена на формирование компетенций:

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОК-3	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	знать: основные этапы разработки инвестиционной, дивидендной политики, финансовой политики управления капиталом, а также концепции формирования устойчивого роста предприятия уметь: использовать творческий потенциал для адаптации долгосрочной финансовой политики предприятия в условиях возникновения угроз его экономической деятельности
ОПК-3	способность принимать организационно-управленческие решения	знать: особенности разработки долгосрочной финансовой политики предприятия уметь оценивать эффективность инвестиционных проектов; определять оптимальную структуру капитала по различным критериям; избирать рациональный тип дивидендной политики; управлять устойчивым ростом предприятия иметь навыки принятия организационно-управленческих решений в области формирования долгосрочной финансовой политики предприятия, корректировки ее типов и обеспечения их сочетаемости

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ПК-1	способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	уметь: применить передовой опыт отечественных и зарубежных ученых при разработке долгосрочной финансовой политики предприятия иметь навыки оценки результатов запланированной долгосрочной финансовой политики предприятия, эффективности ее практической реализации, составлять программу дальнейших исследований по ее совершенствованию
ПК-9	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	знать: основные источники информации, необходимые для оценки существующей долгосрочной финансовой политики предприятия и выявления необходимости и направлений ее корректировки уметь: анализировать различные источники информации и проводить специальные экономические расчеты для разработки долгосрочной финансовой политики, обеспечивающей развитие предприятия
ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	иметь навыки самостоятельной работы и самоорганизации при выполнении индивидуальных поручений и заданий в части составления прогноза развития предприятия и изменения направлений долгосрочной финансовой политики для достижения стратегических целей хозяйствующего субъекта

3. Цель методических рекомендаций - обеспечить обучающемуся оптимальную организацию процесса изучения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины включает посещение лекций, практических занятий по расписанию, самостоятельную работу обучающегося, а также прохождение текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (сдача зачета).

1. УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической

работой обучающихся всегда находится в центре внимания кафедры. Обучающимся необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, доступную в электронной образовательной среде Университета <http://io.vsau.ru/>. Это позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы; - на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции; - перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Не оставляйте «белых пятен» в освоении материала.

Учебная дисциплина включает следующие разделы.

Введение. Актуальность, предмет, задачи дисциплины. Структура и особенности дисциплины. Связь с другими дисциплинами.

Раздел 1 Теоретические основы долгосрочной финансовой политики предприятия

Тема 1. Основы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия
Сущность долгосрочной финансовой политики предприятия, ее цели и задачи. Основные направления реализации долгосрочной финансовой политики предприятия. Долгосрочная финансовая политика предприятия и ее роль в реализации стратегических и тактических целей развития предприятия.

Раздел 2. Практические аспекты формирования долгосрочной финансовой политики предприятия

Тема 2. Финансовая политика управления капиталом предприятия

2.1. Стоимость капитала предприятия

Составляющие капитала и их цена. Оценка стоимости капитала. Методы оценки. Модель оценки доходности финансовых активов. Метод дисконтирования денежного потока. Метод «доходность облигаций плюс премия за риск». Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала. Определение средневзвешенной цены капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.

2.2. Структура капитала и политика ее оптимизации. Понятие структуры капитала. Операционный и финансовые рычаги. Теория структуры капитала: традиционный подход, модели Модильяни-Миллера; компромиссные модели и их применение. Целевая структура капитала и ее определение. Расчет оптимальной структуры капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.

Тема 3. Дивидендная политика предприятия

Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд.

Существующие теории дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Процедура выплаты доходов предприятия его владельцам. Возможные формы расчетов по дивидендам. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций.

Тема 4. Инвестиционная политика предприятия

Понятие инвестиционной политики предприятия. Технология формирования инвестиционной политики. Направления разработки инвестиционной политики: исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка, анализ результатов инвестирования предприятия в предшествующем периоде, поиск и выбор объектов инвестирования предприятия с учетом их эффективности, поиск и выбор источников привлечения инвестиций для развития предприятия.

Раздел 3. Стратегические финансовые ориентиры предприятия

Тема 5. Особенности принятия организационно-управленческих решений для обеспечения устойчивого роста предприятия

Финансовая стратегия предприятия, методики разработки. Изучение существующих целевых ориентиров функционирования предприятия. Разработка финансовой политики по обеспечению безопасности, устойчивости предприятия. Факторы, определяющие темпы роста предприятия. Методы расчета устойчивых темпов роста. Значение моделей устойчивых темпов роста предприятия для разработки финансовой стратегии. Определение взаимосвязей различных направлений долгосрочной финансовой политики в рамках разработанной финансовой стратегии.

2. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Рекомендации по подготовке к практическим занятиям Обучающимся следует: - приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; - до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; - при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно- правовые акты и материалы правоприменительной практики; - теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

В начале занятий следует задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения; - в ходе практического занятия необходимо давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; - на занятии важно доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в

случае затруднений обращаться к преподавателю. Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изучавшейся на занятии. Обучающиеся, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

3. УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины обучающимся предлагается перечень заданий для самостоятельной работы. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Обучающимся следует выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения. С этой целью следует использовать следующие методические указания:

Запорожцева Л.А., Ткачева Ю.В. Долгосрочная финансовая политика: Методические указания по самостоятельной работе обучающихся (направление подготовки 38.04.01 Экономика академической магистратуры, профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / Л.А. Запорожцева, Ю.В. Ткачева. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 16 с.

3. ПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Целью текущего контроля знаний со стороны преподавателя является оценка качества освоения обучающимися данной дисциплины в течение всего периода ее изучения. К главной задаче текущего контроля относится повышение мотивации обучающихся к регулярной учебной работе, самостоятельной работе, углублению знаний, дифференциации итоговой оценки знаний.

Преподаватель, осуществляющий текущий контроль, на первом занятии доводит до сведения обучающихся требования и критерии оценки знаний по дисциплине. В целях предупреждения возникновения академической задолженности (либо своевременной ее ликвидации) преподаватель проводит регулярные консультации и иные необходимые мероприятия в пределах учебных часов, предусмотренных учебным планом.

При преподавании данной дисциплины предусматриваются следующие формы текущего контроля знаний: текущий контроль в форме

индивидуальных опросов, текущий контроль в форме тестирования и собеседования с обучающимися.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Подготовка к текущему контролю и промежуточной аттестации происходит как в ходе отдельных аудиторных занятий, так и во время внеаудиторной работы.

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в отдельном документе ФОС, доступном в электронной образовательной среде Университета <http://io.vsau.ru/>.