

26/41/1

Одобрено кафедрой
«Экономика, финансы
и управление на транспорте»

Утверждено
деканом факультета
«Экономический»

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Рабочая программа
для студентов VI курса

специальности

080105 (060400) ФИНАНСЫ И КРЕДИТ (Ф)



Москва - 2005

Программа составлена в соответствии с государственными требованиями к минимуму содержания и уровню подготовки экономиста по специальности 080105 (060400) «Финансы и кредит».

С о с т а в и т е л ь — канд. экон. наук, проф. А.И. Деев

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Рабочая программа

Редактор *Д.Н. Тихоньчев*

Корректор *В.В. Игнатова*

Компьютерная верстка *Ю.А. Варламова*

Дописка

Тип. зак.	<i>247</i>	Изд. зак. 316	Тираж <i>100</i> экз.
Подписано в печать 28.04.05		Гарнитура Times.	Офсет
Усл. печ. л. 0,5			Формат 60×90 ^{1/16}

Издательский центр РГОТУПС,
125993, Москва, Часовая ул., 22/2

Участок оперативной печати РГОТУПС, 125993, Москва, Часовая ул., 22/2

© Российский государственный открытый технический
университет путей сообщения, 2005

1. ЦЕЛЬ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели и задачи дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» — дать студентам знания, умения и навыки, в то числе:

- содержание долгосрочной финансовой политики предприятия;
- характеристику источников финансирования деятельности предприятия;
- методы оптимизации источников финансирования деятельности предприятия;
- методы оценки стоимости предприятий и оптимизации его структуры;
- виды и методы финансового планирования и прогнозирования.

«Долгосрочная финансовая политика» как учебная дисциплина базируется на изучении дисциплин «Финансы организаций», «Инвестиции» и является важнейшей составляющей финансового менеджмента в процессе профессиональной подготовки дипломированных экономистов.

2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате теоретического изучения дисциплины экономист должен:

2.1. Знать и уметь использовать:

- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие финансовую деятельность предприятия.

2.2. Владеть:

- навыками операционного анализа при определении оптимальной величины собственных источников финансирования;
- методики оценки стоимости и структуры капитала и выбора наиболее оптимальных источников формирования капитала;
- методами финансового планирования;
- навыками разработки бюджетов предприятия и контроля их исполнения;
- принимать решения в области дивидендной политики.

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Вид учебной работы	Всего часов	Курс – VI
Общая трудоемкость дисциплины	192	
Аудиторные занятия	28	
Лекции	20	
Практические занятия	8	
Самостоятельная работа	119	
Курсовой проект	45	1
Вид итогового контроля		Экзамен

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. РАЗДЕЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ ЗАНЯТИЙ

№ п/п	Раздел дисциплины	Лекции, ч	Практические занятия, ч
1	Раздел I. Управление финансовым обеспечением предприятия	4	4
2	Раздел II. Долгосрочная финансовая политика и стоимость капитала	8	4
3	Раздел III. Долгосрочное финансовое планирование	8	

4.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Управление финансовым обеспечением предприятия

Понятие финансового обеспечения и принципы его организации

Понятие финансового обеспечения. Основы организации финансового обеспечения. Основные признаки, характеризующие предпринимательскую структуру «Вертикальная и горизонтальная» интеграции и их характеристика. Характеристика основных элементов стратегического и текущего финансового менеджмента, различия между ними. Принципы организации финансового обеспечения. Формы и методы финансового обеспечения. Стратегия финансового роста. [5; 8; 10]

Классификация источников финансирования

Классификация источников финансирования. Характеристика внутренних и внешних источников финансирования. Их

состав и структура. Долгосрочные и среднесрочные финансовые средства и формы их мобилизации. Краткосрочные финансовые средства и формы их мобилизации. [5; 7; 8]

Собственные источники финансирования деятельности предприятия

Собственные источники финансирования и их роль в решении проблем финансового обеспечения. Роль операционного анализа в организации финансового менеджмента на предприятии. Методы дифференциации издержек. Использование техники операционного анализа при определении оптимальной величины выручки от реализации и прибыли. Нераспределенная прибыль как источник финансирования предпринимательской деятельности. Амортизационная политика предприятия и ее влияние на величину амортизационного фонда. [5; 8; 10]

Заемные средства и их роль в источниках финансирования

Характеристика заемных источников финансирования. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства, их характеристика. Роль банковского кредита в источниках финансирования. Виды банковского кредита и их место в структуре финансирования. Залог и гарантии возвратности кредита. Коммерческий кредит и вексельный оборот. Сроки возврата и источники погашения банковских ссуд. Эффективность кредитования. Облигации и их роль в источниках финансирования. Виды облигаций и их характеристика. Преимущества долгосрочных долговых обязательств. [5; 6; 10]

Привлеченные средства и их роль в источниках финансирования деятельности предприятия

Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых средств предприятием.

Лизинг как форма мобилизации средств предприятием. Преимущества и недостатки лизинга. Виды лизинга: финансовый и операционный. Расчет лизинговых платежей.

Факторинг, механизм его действия. Преимущества и недостатки факторинга.

Оптимизация источников финансирования. [5; 7; 10]

Раздел 2. Долгосрочная финансовая политика и стоимость капитала

Финансовая политика предприятия

Сущность финансовой политики предприятия, ее цели и задачи Основные направления реализации финансовой политики предприятия. Долгосрочная финансовая политика предприятия и ее роль в реализации стратегических целей развития предприятия. [5; 8; 9]

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. [5; 7; 10]

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. [5; 6]

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 пеня акции. Дробление, консолидация и выкуп акций. [5; 6; 10]

Раздел 3. Долгосрочное финансовое планирование

Финансовое прогнозирование на предприятии

Финансовое прогнозирование и планирование. Финансовое прогнозирование на предприятии: цели, задачи, методы.

Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия предприятия и роль финансового прогнозирования. Роль финансового прогнозирования в разработке модели денежных потоков.

Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия. Состав документов и расчеты, используемые в финансовом прогнозировании. [5; 8; 10]

Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия

Прогнозирование финансовой устойчивости. Факторы, определяющие темпы роста предприятия. Методы расчета устойчивых темпов роста.

Модели прогнозирования банкротства. [3; 5; 8]

Бюджетирование в системе финансового планирования предприятия

Бюджетирование как составная часть финансового планирования. Роль и место бюджетирования в общей системе финансового планирования. Принципы бюджетирования. Виды бюджетов предприятия, принципы их классификации. Порядок разработки бюджетов предприятия.

Организация системы бюджетирования на предприятии. Центры финансовой ответственности и финансового учета, их цели и задачи. Организация контроля за исполнением бюджетов. [5; 6; 11]

4.3. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование практических занятий
1	Раздел 1. Управление финансовым обеспечением предприятия	Оптимизация величины собственных источников финансирования
2	Раздел 2. Стоимость капитала и долгосрочная финансовая политика	Определение средневзвешенной и предельной цены капитала

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

Курсовой проект

В соответствии с учебным планом студенты выполняют курсовой проект по теме: «Долгосрочная финансовая политика».

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная

1. Гражданский кодекс РФ. Ч.1 и 2.
2. Федеральный закон 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. «Об акционерных обществах».
3. Федеральный закон 127-ФЗ от 26 октября 2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)».
4. Налоговый кодекс РФ. Ч. 1 и 2 со всеми изменениями и дополнениями. — Консультант-Плюс.
5. Финансовый менеджмент: Уч. пос. /Под. ред. Е.И. Шохина. —М.: ФБК—Пресс, 2003.
6. Богаров В.В. Финансовый инжиниринг. —М.: Питер, 2004.

Дополнительная

7. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. —М.: Питер, 2004.
8. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. В 2т. — Киев: Ника-центр: Эльга, 1999.
9. Брейли Р., Манер С. Принципы корпоративных финансов. Перевод с англ. —М.: Олимп-Бизнес, 2004.
10. Финансовый менеджмент. Уч. пос. /Под.ред. Е.С. Стояновой. —М.: Перспектива, 2002.
11. Щиборщ К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. —М.: Дело и Сервис, 2001.