

год начала подготовки 2018

**АНО ВО «Российский новый университет»**

**Елецкий филиал Автономной некоммерческой организации высшего образования «Российский новый университет»  
(Елецкий филиал АНО ВО «Российский новый университет»)**

кафедра прикладной экономики и сферы обслуживания

**Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)**

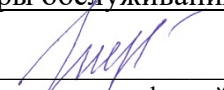
Долгосрочная финансовая политика  
(наименование учебной дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика  
(код и направление подготовки/специальности)

Финансы и кредит  
(код и направление подготовки/специальности, в случаях, если программа разработана для разных направлений подготовки/специальностей)

---

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании кафедры 12 февраля 2018 г., протокол № 6/1.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики и сферы обслуживания  
(название кафедры)  
к.п.н., доцент Гнездилова Н.А.   
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец, 2018

## 1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели освоения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» является:

**Обеспечение профессионального образования** охватывает круг вопросов в области современных финансовых проблем предприятия, методов и моделей воздействия на увеличение его финансовых ресурсов, увеличение стоимости капитала предприятия, совершенствование его структуры, а так же оптимизации дивидендной политики предприятия.

**Формирование у обучающихся** систематизированных профессионально значимых знаний в области сформировать у обучающихся комплекса знаний в области долгосрочной финансовой деятельности предприятия.

**Изучение учебной дисциплины** направлено на изучение курса теоретических и практических вопросов формирования долгосрочной финансовой деятельности предприятия.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина «Долгосрочная финансовая политика» относится к дисциплинам по выбору вариативной части учебного плана (Б1.В.ДВ.05.02).

Перечень предшествующих учебных дисциплин, формирующих знания, умения и навыки, необходимые для изучения данной учебной дисциплины: Маркетинг, Менеджмент, Бухгалтерский учет и аудит, Деньги, кредит, банки, Экономическая политика государства, Инвестиции. Перечень последующих учебных дисциплин, для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной: Финансы, Финансовый менеджмент, Экономика фирмы.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями:

ОПК-3 Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты и обосновать полученные выводы.

ПК-19 Способность рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений.

### Планируемые результаты освоения компетенций

Компетенция	Показатели (планируемые) результаты обучения
<p><b>ОПК-3</b></p> <p>Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты и обосновать полученные выводы</p>	<p><b>Владеть</b></p> <p>-навыками анализа результатов и обоснования полученных выводов при обработке экономических данных; В2(ОПК-3)</p> <p>-владение приемами анализа синтеза, обобщения, классификации и выявления причинно-следственных связей при оценке ситуации В5(ОПК-3)</p> <p>-научной методологией оценки и разрешения возникающих экономических проблем, всеми методами научного познания, способствующими решению своих профессиональных задач В6(ОПК-3)</p>
	<p><b>Уметь:</b></p> <p>-анализировать результаты и обосновывать полученные выводы при обработке экономических данных в соответствии с поставленной задачей У2(ОПК-3)</p> <p>-применять методы математического анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования для решения экономических задач У3(ОПК-3)</p> <p>-давать точные формулировки и определения (дефиниции) У5(ОПК-3)</p>

	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инструментальные средства, используемые для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей 31(ОПК-3)</li> <li>- способы анализа результатов и обоснования полученных выводов при обработке экономических данных в соответствии с поставленной задачей 32 (ОПК-3)</li> <li>-основы математического анализа, необходимые для решения экономических задач 33 (ОПК-3)</li> </ul>
<p><b>ПК-19</b> Способность рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений</p>	<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-навыками исполнения планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В3(ПК-19)</li> <li>- навыками контроля планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;В5(ПК-19)</li> <li>- навыками установления логических взаимосвязей при составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В7(ПК-19)</li> </ul>
	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- составлять планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У4(ПК-19)</li> <li>- анализировать результаты исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У5(ПК-19)</li> <li>- устанавливать логические взаимосвязи при составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; У7(ПК-19)</li> </ul>
	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- структуру бюджетной сметы казенных учреждений;34(ПК-19)</li> <li>- методы анализа результатов исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;35(ПК-19)</li> <li>- принципы установления логических взаимосвязей при составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;37(ПК-19)</li> </ul>

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Дисциплина предполагает изучение 2 разделов, 10 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (108часов).

#### Общий объем учебной дисциплины

№	Форма обучения	Семестр/ сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	
			в з.е.	в часах	Всего	Л	Сем	КоР	КРП	Конс.			Зачет
1.	Заочная	1 сессия, 3курс		36	4	4						32	
		2 сессия, 3 курс	3	72	4		2	1,7			0,3	64,3	3.7
		<i>Итого:</i>	3	108	8	4	2	1,7			0,3	96.3	3.7

#### Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий заочная форма

№ №	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	Результаты обучения
			Всего	Л	Сем	КоР	КРП	Конс			

<i>Раздел 1: Источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия</i>												
1.	Экономическая сущность долгосрочной финансовой политики организации.				1					15		B1(OK-3) Y1(OK-3) 31(OK-3) 32(OK-3) 33(OK-3)
2.	Стоимость и структура капитала организации, политика её оптимизации.				1	1				15		B1(OK-3) Y1(OK-3) 31(OK-3) 32(OK-3) 33(OK-3) 34(OK-3)
3.	Финансовое управление основным капиталом организации.											
<i>Раздел 2: Управление внеоборотными активами предприятия</i>												
4.	Эмиссионная и дивидендная политика: содержание и место в структуре долгосрочной финансовой политики организации.					1				15		B1(OK-3) Y1(OK-3) 31(OK-3) 32(OK-3) 33(OK-3)
5.	Финансовое прогнозирование как элемент долгосрочной финансовой политики организации.				1	1				15		B1(OK-3) Y1(OK-3) 31(OK-3) 32(OK-3) 33(OK-3)
6.	Анализ эффективности долгосрочной финансовой политики.				1	1				19		B1(OK-3) Y1(OK-3) 31(OK-3) 32(OK-3) 33(OK-3)
7.	Промежуточная аттестация (зачет)	108	8	4	2		1,7			0,3	96,3	3,7

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины	Содержание раздела, темы
1	2	3
1.	Экономическая сущность долгосрочной финансовой политики организации.	<p>Сущность, основные положения, цели и задачи долгосрочной финансовой политики организации. Предмет, объект, и субъект финансовой политики организации.</p> <p>Основные направления реализации финансовой политики организации. Долгосрочная финансовая политика организации и ее роль в реализации стратегических целей развития организации. Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики с учетом особенностей внешней среды бизнеса.</p> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.</p>
2.	Стоимость и структура капитала организации, политика её оптимизации.	<p>Составные элементы финансового капитала. Оценка стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала и методы их оценки. Определение средневзвешенной цены капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала. Понятие и теории структуры капитала. Политика управления структурой капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость организации.</p> <p><b>Литература:</b></p>

		Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
3.	Финансовое управление основным капиталом организации.	Управление основным капиталом организации: цели и содержание. Состав основного капитала, источники формирования. Долгосрочные источники формирования и использования основного капитала. Альтернативные источники формирования долгосрочных активов. Эффективность использования основного капитала. Амортизационная политика в структуре финансового управления основным капиталом организации. <b>Литература:</b> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
4.	Эмиссионная и дивидендная политика: содержание и место в структуре долгосрочной финансовой политики организации.	Распределение прибыли и эффективность функционирования организации. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд. Эмиссионная политика организации. Эмиссия акций и облигаций. Существующие теории дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Возможные формы расчетов по дивидендам. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций. <b>Литература:</b> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
5.	Финансовое прогнозирование как элемент долгосрочной финансовой политики организации.	Финансовое прогнозирование и планирование. Финансовое прогнозирование в организации: цели, задачи и принципы. Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия организации и роль финансового прогнозирования в осуществлении финансовой стратегии организации, в разработке модели финансовых потоков. Задачи прогнозирования и используемые методы. Организация управления, назначение и функции бюджетирования в разработке долгосрочной финансовой политики организации. Финансовый план как раздел бизнес-плана организации. <b>Литература:</b> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
6.	Анализ эффективности долгосрочной финансовой политики.	Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики. Прогнозирование финансовой устойчивости и уровня деловой активности. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста организации. Методы расчета устойчивых темпов роста. Модели прогнозирования банкротства. Критерии эффективности финансовой политики. Методика оценки финансовой политики: по целям и задачам финансовой стратегии, по информационно-аналитической базе, по показателям финансово-хозяйственной деятельности и эффективности деятельности организации. <b>Литература:</b> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.

### Планы практических занятий

#### **Тема 1. Стоимость и структура капитала организации, политика её оптимизации.**

1. Составные элементы финансового капитала.
2. Оценка стоимости капитала.
3. Стоимость основных источников капитала и методы их оценки.
4. Определение средневзвешенной цены капитала.
5. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.
6. Понятие и теории структуры капитала.
7. Политика управления структурой капитала.
8. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость организации

#### **Тема 2. Финансовое управление основным капиталом организации.**

1. Управление основным капиталом организации: цели и содержание.
2. Состав основного капитала, источники формирования.

3. Долгосрочные источники формирования и использования основного капитала.
4. Альтернативные источники формирования долгосрочных активов.
5. Эффективность использования основного капитала.
6. Амортизационная политика в структуре финансового управления основным капиталом организации.

**Тема 3. Финансовое прогнозирование как элемент долгосрочной финансовой политики организации.**

1. Финансовое прогнозирование и планирование.
2. Финансовое прогнозирование в организации: цели, задачи и принципы.
3. Этапы финансового прогнозирования.
4. Финансовая стратегия организации и роль финансового прогнозирования в осуществлении финансовой стратегии организации, в разработке модели финансовых потоков.
5. Задачи прогнозирования и используемые методы.
6. Организация управления, назначение и функции бюджетирования в разработке долгосрочной финансовой политики организации.
7. Финансовый план как раздел бизнес-плана организации.

**Тема 4. Анализ эффективности долгосрочной финансовой политики.**

1. Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики.
2. Прогнозирование финансовой устойчивости и уровня деловой активности.
3. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста организации.
4. Методы расчета устойчивых темпов роста.
5. Модели прогнозирования банкротства.
6. Критерии эффективности финансовой политики.
7. Методика оценки финансовой политики: по целям и задачам финансовой стратегии, по информационно-аналитической базе, по показателям финансово-хозяйственной деятельности и эффективности деятельности организации.

## **6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Контроль самостоятельной работы студента осуществляется в форме:

**изучения:**

- первоисточников,
- дат и событий,
- терминологии.

**ответов:**

- на вопросы для самопроверки,

**подготовки:**

- сообщений,
- рефератов,
- презентаций.

**решений:**

- заданий,
- тестов.

### **6.1. Задания для приобретения, закрепления и углубления знаний.**

#### **6.1.1 Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:**

Бизнес-план представляет собой прогноз на пять лет предпринимательской деятельности, разработку ориентиров и реального плана финансово-коммерческих мероприятий. Задачей бизнес-плана являются выявление проблем, с которыми столкнется предприниматель при реализации своих целей в изменчивой, неопределенной, конкурентной хозяйственной среде, и опре-

деление конкретных путей решения этих проблем. Бизнес-план выступает в различных формах.

Бюджетирование — процесс составления и принятия бюджетов, последующий контроль за их исполнением. Одна из составляющих системы финансового управления, предназначенная для оптимального распределения ресурсов хозяйствующего субъекта во времени.

Выкуп акций — это один из способов размещения свободных средств предприятия путем приобретения собственных акций у акционеров.

Выручка от реализации продукции – сумма денежных средств, полученных предприятием за произведенную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги. Это главный источник средств для возмещения затрат и образования доходов предприятий.

Государственный бюджет — важнейший финансовый документ страны. Он представляет собой совокупность финансовых смет всех ведомств, государственных служб, правительственных программ и т. д. В нём определяются потребности, подлежащие удовлетворению за счёт государственной казны, равно как указываются источники и размеры ожидаемых поступлений в государственную казну.

Дата выплаты дивидендов — день, в который производится рассылка чеков, платежных поручений или почтовых переводов акционерам.

Дата объявления дивидендов — день, когда принимается решение о выплате дивидендов, их размере, дате переписи акционеров и дате выплаты дивидендов.

Действие операционного рычага - любое изменение выручки от реализации продукции отзывается более сильным изменением величины прибыли в связи с различной степенью влияния постоянных и переменных затрат в составе себестоимости на формирование финансовых результатов деятельности предприятия.

Денежный капитал — капитал в денежной форме, в виде денежных средств. Образование денежного капитала (денежных инвестиций, капиталовложений) обычно предшествует созданию на его основе физического капитала, средств производства, приобретаемых за счет денежного капитала и образующих производительный, товарный капитал.

Дивиденд (от лат. dividendum — то, что надлежит разделить), часть прибыли акционерного общества, распределяемая ежегодно между акционерами. По обыкновенным акциям дивиденд выплачивается в зависимости от размеров прибыли акционерного общества в данном году. По привилегированным акциям величина дивиденда заранее фиксируется в виде твёрдого процента. С ростом акционерного капитала возрастает общая сумма дивидендов, подавляющая часть которой присваивается крупными акционерами. Рост дивиденда — один из показателей увеличения доходов паразитического слоя рантье.

Дивидендная политика – упорядоченная система принципов и подходов, которыми руководствуются собственники компании при определении той доли имущества компании, которую они считают целесообразным распределить в виде дивидендов по окончании отчетного периода.

Долговая ценная бумага - ценная бумага, являющаяся документом, свидетельствующим, удостоверяющим получение ее эмитентом займа, который должен быть возвращен, погашен в будущем. Например, облигация, вексель.

Долгосрочные (ипотечные) ссуды — предоставление страховыми компаниями или пенсионными фондами денежных средств под залог земельных участков, зданий сроком на 25 лет.

Затраты на оплату труда – это затраты на оплату труда основного производственного персонала предприятия, включая премии за производственные результаты, стимулирующие и компенсирующие выплаты, в том числе в связи с повышением цен и индексацией доходов в пределах норм, предусмотренных законодательством, а также затраты на оплату труда не состоящих в штате предприятия работников, занятых в основной деятельности.

Ипотека – это залог недвижимости для обеспечения обязательств перед кредитором. При ипотечном кредитовании заемщик получает кредит на покупку недвижимости или другие цели. Его обязательством перед кредитором является погашение кредита, а обеспечивает исполнение этого обязательства залог недвижимости. При этом покупать и закладывать можно не только жилье, но и другие объекты недвижимости - землю, автомобиль, яхту и т.д. Недвижимость, приобретенная с помощью ипотеки, является собственностью заемщика кредита с момента приобретения. Термин ипотека в России обычно применяется в связи с решением жилищных проблем.

Капитал (франц., англ. capital от лат. capitalis — главный) — в широком смысле это все, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для производства товаров и услуг. В более узком смысле это вложенный в дело, работающий источник дохода в виде средств производства (физический капитал). Принято различать основной капитал, представляющий часть капитальных средств, участвующую в производстве в течение многих циклов, и оборотный капитал, участвующий и полностью расходуемый в течение одного цикла. Под денежным капиталом понимают денежные средства, с помощью которых приобретается физический капитал. Термин "капитал", понимаемый как капитальные вложения материальных и денежных средств в экономику, в производство, именуют также капиталовложениями или инвестициями. Коносамэнт — документ, выдаваемый перевозчиком груза грузовладельцу. Удостоверяет право собственности на отгруженный товар.

Коэффициент задолженности - выводится из отношения совокупного долга к совокупным активам. Увеличение данного коэффициента более чем 0,5, можно рассматривать как неблагоприятный показатель, показывающие наличие определенных проблем в финансовом положении предприятия.

Краткосрочные финансовые средства — это средства, используемые для выплаты заработной платы, оплаты сырья и материалов, различных текущих расходов.

Лизинг (англ. leasing — аренда) — долгосрочная аренда (на срок от 6 месяцев до нескольких лет) машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения, предусматривающая возможность их последующего выкупа арендатором. Лизинг осуществляется на основе долгосрочного договора между лизинговой компанией (лизингодателем), приобретающей оборудование за свой счет и сдающей его в аренду на несколько лет, и фирмой-арендатором (лизингополучателем), которая постепенно вносит арендную плату за использование лизингового имущества. После истечения срока действия договора арендатор либо возвращает имущество лизинговой компании, либо продлевает срок действия договора (заключает новый договор), либо выкупает имущество по остаточной стоимости.

Материальные затраты – наиболее крупный элемент затрат на производство, доля которого в общей сумме затрат неоднороден и включает расходы на сырье и материалы. В стоимость сырья и материалов включаются комиссионные вознаграждения, оплаты брокерских и иных посреднических услуг.

Методы планирования - это конкретные способы и приемы расчетов показателей. При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений, экономико-математическое моделирование.

Нераспределенная прибыль - прибыль, полученная в определенном периоде и не направленная в процессе ее распределения на потребление собственниками и персоналом.

Норма амортизации - годовой процент погашения стоимости основных фондов.

Овердрафтом (англ. overdraft — превышение кредита) называют кредитование банком расчетного счёта клиента для оплаты им расчётных документов при недостаточности или отсутствии на расчётном счёте клиента-заемщика денежных средств. В этом случае банк списывает средства со счёта клиента в полном объеме, то есть автоматически предоставляет клиенту кредит на сумму, превышающую остаток средств.

Оперативное финансовое планирование представляет собой разработку оперативных финансовых планов: кредитного плана, кассового плана, платежного календаря и др.

Переводный вексель (тратта) — денежный документ, согласно которому покупатель обязуется уплатить продавцу определенную сумму в установленный сторонами срок.

Планирование - это вид деятельности, связанный с составлением планов. Планирование в самом общем виде подразумевает выполнение следующих этапов: постановка целей и задач; составление программы действий; выявление необходимых ресурсов и их источников; доведение планов до их непосредственных исполнителей.

Платёжный баланс, баланс, отражающий соотношение денежных поступлений, полученных данной страной из-за границы, и всех платежей, произведённых этой страной за границу за определённый период (год, квартал и т.д.). Превышение поступлений над платежами составляет активное, положительное сальдо платежного баланса. Превышение платежей над поступлениями составляет пассивное, отрицательное сальдо платежного баланса (дефицит). В платежном балансе отражаются многообразные экономические отношения между странами, вызывающие различные международные платежи (внешняя торговля, вывоз капитала и др.), а также



международные связи в политической, научно-технической и культурной областях (например, расходы на содержание иностранных представительств, на поездки делегаций и туристов, приобретение патентов и лицензий, переводы частных лиц и т.п.).

Платежный календарь - это план рациональной организации оперативной финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, в котором календарно взаимосвязаны все источники поступлений денежных средств (выручка от реализации, кредиты и займы, прочие поступления) с расходами на осуществление финансово-коммерческой деятельности. Платежный календарь отражает доходы, поступления средств, отношения с бюджетом по налогам, кредитные отношения. Поэтому он охватывает движение всех денежных средств хозяйствующего субъекта. Платежный календарь используется для контроля за платежеспособностью и кредитоспособностью.

Порог рентабельности — показатель, который называют точкой безубыточности, отражающий ситуацию, при которой предприятие не несет убытков, но и не имеет прибыли.

Прибыль - конечный финансовый результат деятельности предприятия, понимаемый в самом общем виде как превышение доходов предприятия над его расходами, связанный с получением валового дохода.

Производственный риск - риск, измеряемый колебаниями в рентабельности активов предприятия, обусловленными изменениями величины получаемой прибыли.

Расчётный баланс, баланс, отражающий объём и соотношение требований и обязательств данной страны, которые возникают в итоге её торговых, кредитных и иных связей с др. странами. Основная сумма требований — результат экспорта товаров и предоставленных внешних кредитов, а основная сумма обязательств — результат импорта товаров и использованных иностранных кредитов. Требования находят отражение в активе расчётного баланса, обязательства — в пассиве.

Расщепление (сплит) — это увеличение количества акций посредством уменьшения их номинала.

Ресурсы (от франц. ressource — вспомогательное средство), денежные средства, ценности, запасы, возможности; источники дохода в государственном бюджете. Различают экономические (материальные, трудовые, финансовые) и природные.

Рыночная премия за риск - разность между требуемой доходностью портфеля и безрисковой доходностью.

Себестоимость продукции (работ, услуг) – это стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на ее производство и реализацию.

Средневзвешенная цена капитала - минимальный возврат средств предприятия на вложенный в деятельность капитал или его рентабельность.

Ссудный капитал, денежный капитал, предоставляемый в ссуду капиталистам за плату в виде процента, источником которого служит неоплаченный труд наёмных рабочих. Особая историческая форма капитала, порожденная капиталистическим способом производства.

Стоимость капитала – это общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема привлекаемых на рынке капитала финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему.

Структура капитала - соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера.

Уровень финансового рычага – считается основным при анализе финансовой устойчивости предприятия. Для его расчета применяется следующая формула:

Уставный капитал - минимальный размер имущества предприятия, гарантирующий интересы его кредиторов. Размер уставного капитала устанавливается собранием учредителей и фиксируется в Уставе организации.

Фиктивный капитал, капитал, вложенный в ценные бумаги (акции, облигации), дающие право их владельцам регулярно присваивать часть прибыли в виде дивиденда или процента. Будучи бумажным двойником реального капитала, фиктивный капитал имеет особое движение вне кругооборота действительного капитала. Как специфический товар, он обращается на особом рынке – фондовой бирже и приобретает цену. Но т.к. ценные бумаги не обладают стоимостью, то движение их рыночной цены может не совпадать (и часто не совпадает) с изменениями реального капитала.

Финансовое состояние - способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется: обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое планирование— это процесс, состоящий из: анализа инвестиционных возможностей и возможностей финансирования компании; прогнозирования последствий текущих и будущих управленческих решений; обоснования выбора оптимального варианта плана из ряда возможных решений; оценки достигнутых результатов сравнении с планировавшимися.

Финансовые ресурсы – это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления текущих затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих. Финансовые ресурсы направляются также на содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребление, накопление, в специальные резервные фонды.

Финансовые ресурсы предприятия - денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления текущих затрат и затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих.

Финансовый анализ – это метод изучения финансового механизма предприятия, процессов формирования и использования финансовых ресурсов для его оперативной и инвестиционной деятельности. Результатом финансового анализа является оценка: финансового благополучия предприятия, состояния его имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота всего капитала и его отдельных частей, доходности используемых средств.

Финансовый план хозяйствующего субъекта представляет собой баланс его доходов и расходов. В состав доходов включаются прежде всего суммы, получаемые за счет устойчивых источников собственных средств, а при необходимости – за счет заемных средств. К устойчивым источникам собственных доходов относятся прибыль, амортизационные отступления, отчисления в ремонтный фонд, кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта.

Финансовый риск - риск, связанный с недостатком средств для выплаты процентов и погашения долгосрочных ссуд и займов.

Финансовый рычаг - потенциальную возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов.

Франчайзинг — смешанная форма крупного и мелкого предпринимательства, при которой крупные корпорации, "родительские" компании (франчайзеры) заключают договор с мелкими фирмами, "дочерними" компаниями, бизнесменами (франчайзи) на право, привилегию действовать от имени франчайзера. При этом мелкая фирма обязана осуществлять свой бизнес только в форме, предписанной "родительской" фирмой, в течение определенного времени и в определенном месте. В свою очередь франчайзер обязуется снабжать франчайзи товарами, технологией, оказывать всяческое содействие в бизнесе.

Франшиза (франц. franchise — льгота, вольность) — 1) предусмотренная условиями страхования часть убытков лица, страхующего имущество, не подлежащая возмещению со стороны страховщика; 2) право на франчайзинг, то есть на создание коммерческого предприятия, торгующего продукцией своего старшего партнера; 3) предприятие, созданное на основе франчайзинга.

Фьючерс (фьючерсный контракт) (от англ. futures) — производный финансовый инструмент — стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки актива, и несут обязательства перед биржей вплоть до его исполнения.

Цикл движения потоков денежных средств = Средняя продолжительность оборота товарно-материальных запасов + Средний срок задержки по оплате дебиторской задолженности – Средний срок задержки по оплате кредиторской задолженности = Число дней в плановом периоде X [Средний объем товарно-материальных запасов/Расход запасов в производстве + Средняя задержка оплаты дебиторской задолженности/Объем продаж – Средняя задержка оплаты кредиторской задолженности/Себестоимость проданной продукции]

Чистый оборотный капитал – это разность между текущими активами и текущими пассивами, он может использоваться как показатель текущей ликвидности. Избыток чистого оборотного

капитала, повышает ликвидность деятельности предприятия, но в месте с тем несет в себе определенные потери в неполучении дохода от альтернативного использования ликвидных средств.

### 6.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

#### Задание 6.2.1. (ОПК-3 –31, ПК-19 – 34)

Исследуйте применение информационно-компьютерных технологий в разработке финансовой политики компании. Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

#### Задание 6.2.2 (ОПК-3 –32, ПК-19 – 35)

Проанализируйте системы управления запасами, покажите пути снижения затрат и расчет их экономической целесообразности. Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

#### Задание 6.2.3 (ОПК-3 –33, ПК-19 – 37)

Работа с текстом «Концепция финансовой политики в Российской Федерации». Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

### 6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений:

#### Задание 6.3.1. (ОПК-3 –У2, ПК-19 – У4)

Подготовьте реферат на тему «Взаимосвязь финансовой политики фирмы с финансовой политикой государства».

#### Задание 6.3.2. (ОПК-3 –У3, ПК-19-У5)

Покажите логическую цепочку, соединяющую такие понятия, как: «финансовый механизм», «финансовая политика», «финансовый контроль», «управление финансами», «финансовое планирование».

#### Задание 6.3.3. (ОПК-3-У5, ПК-19-У7)

Нарисуйте схему формирования и использования финансовых ресурсов компании.

### 6.4. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений

#### Задание 6.4.1. (ОПК-3-В2, ПК-19-В-3)

Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли –34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

#### Задание 6.4.2. (ОПК-3-В5, ПК-19-В5)

Уставный капитал общества составляет 300 тыс. руб. Продано всего 3000 акций, в том числе 2700 обыкновенных и 300 привилегированных акций. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, – 63 тыс. руб. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30 %. Рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акции.

#### Задание 6.4.3. (ОПК-3-В5, ПК-19-В7)

При выпуске акций номиналом в 1000 руб. объявленная величина дивидендов равна 18% годовых, а их стоимость, по оценкам, будет ежегодно возрастать на 5% по отношению к номиналу. Определить ожидаемый доход от покупки по номиналу и последующей продажи через пять лет 1000 таких акций.

### Соотношение заданий с формируемыми показателями обучения

Формируемая компетенция	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля
ОПК-3	Владеть: -навыками анализа результатов и обоснования по-	Задание 6.4.1. (ОПК-3-В2) Задание 6.4.2. (ОПК-3-В5)

<p>Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты и обосновать полученные выводы</p>	<p>лученных выводов при обработке экономических данных; В2(ОПК-3)</p> <p>-владение приемами анализа синтеза, обобщения, классификации и выявления причинно-следственных связей при оценке ситуации В5(ОПК-3)</p> <p>-научной методологией оценки и разрешения возникающих экономических проблем, всеми методами научного познания, способствующими решению своих профессиональных задач В6(ОПК-3)</p>	<p><b>Задание 6.4.3.</b> (ОПК-3-В6)</p>
	<p>Уметь:</p> <p>-анализировать результаты и обосновывать полученные выводы при обработке экономических данных в соответствии с поставленной задачей У2(ОПК-3)</p> <p>-применять методы математического анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования для решения экономических задач У3(ОПК-3)</p> <p>-давать точные формулировки и определения (дефиниции) У5(ОПК-3)</p>	<p><b>Задание 6.3.1.</b>(ОПК-3-У2)  <b>Задание 6.3.2.</b> (ОПК-3-У3)  <b>Задание 6.3.3.</b> (ОПК-3-У5)</p>
	<p>Знать:</p> <p>- инструментальные средства, используемые для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей 31(ОПК-3)</p> <p>- способы анализа результатов и обоснования полученных выводов при обработке экономических данных в соответствии с поставленной задачей 32 (ОПК-3)</p> <p>-основы математического анализа, необходимые для решения экономических задач 33 (ОПК-3)</p>	<p><b>Задание 6.2.1.</b>(ОПК-3-31)  <b>Задание 6.2.2.</b> (ОПК-3-32)  <b>Задание 6.2.3.</b> (ОПК-3-33)</p>
<p><b>ПК-19</b></p> <p>Способность рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений</p>	<p>Владеть:</p> <p>-навыками исполнения планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В3(ПК-19)</p> <p>- навыками контроля планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;В5(ПК-19)</p> <p>- навыками установления логических взаимосвязей при составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; В7(ПК-19)</p>	<p><b>Задание 6.4.1.</b> (ПК-19- В3)  <b>Задание 6.4.2.</b> (ПК-19- В5)  <b>Задание 6.4.3.</b> (ПК-19-В7)</p>
	<p>Уметь:</p> <p>- составлять планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У4(ПК-19)</p> <p>- анализировать результаты исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;У5(ПК-19)</p> <p>- устанавливать логические взаимосвязи при составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; У7(ПК-19)</p>	<p><b>Задание 6.3.1.</b> (ПК-19- У4)  <b>Задание 6.3.2.</b> (ПК-19- У5)  <b>Задание 6.3.3.</b> (ПК-19- У7)</p>
	<p>Знать:</p> <p>- структуру бюджетной сметы казенных учреждений;34(ПК-19)</p> <p>- методы анализа результатов исполнения сметы казенных учреждений и плана финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и авто-</p>	<p><b>Задание 6.2.1.</b> (ПК-19- 34)  <b>Задание 6.2.2.</b> (ПК-19- 35)  <b>Задание 6.2.3.</b> (ПК-19- 37)</p>

	<p>номных учреждений;35(ПК-19)                  - принципы установления логических взаимосвязей при составлении бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;37(ПК-19)</p>	
--	--	--

## 7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

#### 7.1.1.1. Тестовые задания (ОПК-3, ПК-19)

- 1) Главной целью управления финансами, согласно наиболее распространенной точке зрения является ...
  - A. Максимизация благосостояния собственников путем максимизации рыночной цены фирмы
  - B. Максимизация чистой прибыли фирмы
  - C. Максимизация дохода от реализации
  - D. Обеспечение стабильного функционирования фирмы
  - E. Эффективное управление денежным оборотом
- 2) Какая из перечисленных функций не является типичной для финансиста?
  - A. Инвентаризация имущества
  - B. Управление ликвидностью и оборотным (рабочим) капиталом
  - C. Управление ценными бумагами
  - D. Управление заемным капиталом
  - E. Управление инвестициями
- 3) Какая из ниже перечисленных областей принятия решений относится к инвестиционным решениям?
  - A. Покупка и продажа финансовых инвестиций
  - B. Использование материальных ресурсов
  - C. Распределение чистой прибыли
  - D. Структура капитала и дивидендная политика
  - E. Ценовая стратегия
- 4) Какая из ниже перечисленных областей принятия решений не относится к текущей операционной деятельности?
  - A. Оптимизация структуры капитала
  - B. Использование ресурсов
  - C. Выбор рынков сбыта
  - D. Ценовая стратегия
  - E. Операционный рычаг
- 5) Какая из ниже перечисленных областей принятия решений не относится к финансовым решениям?
  - A. Управление затратами
  - B. Оптимизация структуры капитала
  - C. Поиск компромисса между риском и доходностью
  - D. Дивидендная политика
  - E. Распределение чистого дохода
- 6) Какие элементы баланса, из приведённых ниже, относятся к краткосрочным активам?
  - A. Дебиторская задолженность и товарно-материальные запасы
  - B. Товарно-материальные запасы и основные средства
  - C. Дебиторская и кредиторская задолженность
  - D. Денежные средства и нематериальные активы
  - E. Основные средства и нематериальные активы
- 7) Какие элементы баланса, из приведённых ниже, относятся к долгосрочным активам?
  - A. Основные средства и нематериальные активы
  - B. Товарно-материальные запасы и основные средства
  - C. Дебиторская и кредиторская задолженность
  - D. Дебиторская задолженность и товарно-материальные запасы
  - E. Денежные средства и нематериальные активы
- 8) Какие элементы баланса, из приведённых ниже, относятся к краткосрочным обязательствам?
  - A. Краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность
  - B. Облигационные займы и задолженность по налогам
  - C. Эмиссионный доход и кредиторская задолженность
  - D. Денежные средства и нематериальные активы
  - E. Основные средства и нематериальные активы
- 9) Первым абсолютным показателем доходности корпораций является ...
  - A. доход от реализации
  - B. налогооблагаемая прибыль
  - C. прибыль от продаж
  - D. валовая прибыль
  - E. чистая прибыль
- 10) Вторым абсолютным показателем доходности корпорации является ...
  - A. валовая прибыль
  - B. налогооблагаемая прибыль
  - C. доход от реализации продукции

год начала подготовки 2018

- D. прибыль от продаж  
 E. чистая прибыль
- 11) Кто из учёных является основоположником теории структуры капитала?  
 A. Франко Модильяни и Мертон Миллер  
 B. Уильям Шарп  
 C. Гарри Марковиц  
 D. Майрон Дж. Гордон  
 E. Фишер Блэк и Майрон Шоулз
- 12) Кто из учёных является автором модели оценки доходности финансовых активов (CAPM)?  
 A. Уильям Шарп  
 B. Франко Модильяни и Мертон Миллер  
 C. Гарри Марковиц  
 D. Майрон Дж. Гордон  
 E. Фишер Блэк и Майрон Шоулз
- 13) Кто из учёных является основоположником теории (концепции) портфеля?  
 A. Гарри Марковиц  
 B. Франко Модильяни и Мертон Миллер  
 C. Уильям Шарп  
 D. Майрон Дж. Гордон  
 E. Фишер Блэк и Майрон Шоулз
- 14) Сущность какой теории (концепции) финансов заключается в следующем «В условиях идеального рынка стоимость фирмы определяется исключительно ее будущими денежными потоками и, следовательно, не зависит от структуры капитала»?  
 A. Теория структуры капитала  
 B. Теория ассиметричной информации  
 C. Теория портфеля  
 D. Гипотеза эффективности рынков (EMH)  
 E. Теория агентских отношений
- 15) Сущность какой теории (концепции) финансов заключается в следующем «Совокупный уровень риска может быть снижен за счет объединения рискованных активов»?  
 A. Теория портфеля  
 B. Теория структуры капитала  
 C. Теория агентских отношений  
 D. Теория ассиметричной информации  
 E. Гипотеза эффективности рынков (EMH)
- 16) Сущность какой теории (модели) финансов заключается в следующем «Требуемая доходность для любого рискованного актива представляет собой функцию трех факторов: безрисковой доходности, средней доходности на рынке ценных бумаг, индекса колеблемости доходности данного актива  $\beta$ »?  
 A. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM)  
 B. Теория структуры капитала  
 C. Теория ассиметричной информации  
 D. Теория портфеля  
 E. Теория агентских отношений
- 17) Доход от реализации за минусом совокупных переменных затрат есть ... .  
 A. маржинальный доход  
 B. величина денежного потока  
 C. добавленная стоимость  
 D. валовая прибыль  
 E. чистая прибыль
- 18) Экономическая рентабельность (рентабельность инвестированного капитала ROI) определяется как ... .  
 A. отношение прибыли от операционной деятельности к сумме собственного и заемного капитала  
 B. чистая прибыль, делённая на собственный капитал  
 C. прибыль до уплаты налогов и выплаты процентов за кредит  
 D. отношение чистой прибыли к активам  
 E. отношение собственного капитала компании к сумме инвестированного капитала
- 19) Какой из ниже приведенных показателей характеризует возможность фирмы обслуживать долги?  
 A. Коэффициент покрытия процентов и основной суммы долга прибылью до выплаты процентов и налогов  
 B. Прибыль от основной деятельности  
 C. Прибыль до выплаты процентов и налогов  
 D. Плечо финансового рычага  
 E. Норма распределения дивидендов
- 20) Какой из ниже приведенных показателей определяется по формуле:  
 «Прибыль после налогов - Средневзвешенные затраты на капитал \* Инвестированный капитал» или NOPAT-  
 WACC\*(E+D)?  
 A. Экономическая добавленная стоимость EVA  
 B. Рентабельность собственного капитала ROE  
 C. Рентабельность активов ROA  
 D. Рентабельность инвестированного капитала ROI  
 E. Рентабельность продаж ROS

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ОПК-3-31,ПК-19-34).	1-20
(ОПК-3-32,ПК-19-35).	1-20
(ОПК-3-33,ПК-19-37).	1-20

## **7.1.2 Задания для оценки умений**

### **7.1.2.1 Примерные темы сообщений (ОПК-3, ПК-19)**

1. Маржинальный доход предприятия: сущность, порядок формирования.
2. Анализ финансово-экономического состояния предприятия как база для разработки краткосрочной финансовой политики.
3. Операционный леверидж предприятия: сущность, порядок определения.
4. Факторный анализ прибыли в операционном анализе.
5. Определение объема реализации продукции, обеспечивающего безубыточную операционную деятельность в течение короткого периода времени.
6. Порог безубыточности предприятия и его роль в углубленном операционном анализе.
7. Взаимодействие операционного и финансового левериджа, оценка совокупного риска.
8. Экономическая сущность активов предприятия, основные виды, принципы формирования активов предприятия.
9. Оборачиваемость активов предприятия и ее воздействие на финансовые результаты предприятия.
10. Уровень дебиторской задолженности предприятия и определяющие его факторы.
11. Приемы анализа сложившейся дебиторской задолженности предприятия.
12. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности предприятия.
13. Цель, задачи управления денежными активами предприятия показатели эффективности их использования.
14. Методы оптимизации остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности предприятия.
15. Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятия.
16. Торговый кредит как источник краткосрочного финансирования понятие, формы, привлечение.
17. Факторинг (продажа дебиторской задолженности) сущность, определение расходов.
18. Коммерческие векселя и банковские акцепты как источники краткосрочного финансирования.
19. Основные формы краткосрочной финансовой поддержки предприятий в виде временного уменьшения обязательств перед бюджетом.
20. Сочетание долгосрочного и краткосрочного финансирования оборотных активов предприятия.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ОПК-3-У2,ПК-19-У4).	1-20
(ОПК-3-У3,ПК-19-У5).	1-20
(ОПК-3-У5,ПК-19-У7).	1-20

### **7.1.2.2 Темы рефератов (ОПК-3, ПК-19)**

1. Эффективность краткосрочной финансовой политики, ее соответствие критериям управляемости компании и ее финансовой устойчивости.
2. Информационное обеспечение краткосрочной финансовой политики.
3. Место краткосрочной финансовой политики в управлении финансами организации.
4. Роль заемных средств (кредитов, займов, факторинга) в финансировании текущей деятельности компании.
5. Прогнозирование объема и состава кредиторской задолженности.
6. Методы определения стоимости источников долгосрочного финансирования (кредиторской задолженности, банковского кредита).
7. Цели, задачи операционного (СVP) анализа в управлении текущими издержками.
8. Методы оптимизации величины себестоимости продукции.
9. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль.

10. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности компании.
11. Расчет целевого значения прибыли.
12. Оценка издержек производства как базы установления цен на продукцию и услуги.
13. Ценовая политика: постановка проблемы, определение цели и выбор модели ценовой политики.
14. Структура рынка и возможности ценовой политики.
15. Разработка ценовой стратегии и тактики организации.
16. Ценовая политика в условиях инфляции.
17. Управление портфелем продукции.
18. Понятие «качества чистого денежного потока» и расчет его уровня.
19. Показатели оценки равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков компании по отдельным интервалам времени.
20. Методы оценки ликвидности и эффективности денежных потоков.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ОПК-3-У2, ПК-19-У4).	1-20
(ОПК-3-У3, ПК-19-У5).	1-20
(ОПК-3-У5, ПК-19-У7).	1-20

### 7.1.2.3. Примерная тематика презентаций (ОПК-3, ПК-19)

1. Управление оборотным капиталом.
2. Управление текущими издержками и ценовая политика организации.
3. Управление денежными потоками.
4. Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование.
5. Управление оборотным капиталом.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ОПК-3-У2, ПК-19-У4).	1-5
(ОПК-3-У3, ПК-19-У5).	1-5
(ОПК-3-У5, ПК-19-У7).	1-5

## 7.1.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности

### 7.2.3.1 Задачи по дисциплине (ПК-19)

#### Задача 1

Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., облигации на 1 год – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, ставка по облигациям – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

#### Задача 2

Компания для привлечения долгосрочных заемных средств выпускает облигации со сроком погашения 30 лет. Банкиры согласны предоставить заем на условиях эмиссии компанией облигаций без права досрочного погашения номиналом 1000 р. с купонной ставкой 11 %, выплатой процентов 2 раза в год. Затраты на размещение займа оцениваются в 1 % от стоимости выпущенных облигаций. Ставка налога на прибыль 24 %. Требуется определить цену данного источника финансирования.

#### Задача 3

Компания выпустила 12,8 млн. обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 29 р. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100 тыс. штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 р., купонный доход по облигации — 9 %. Облигации продаются по цене, составляющей 87 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через

5 лет. Компания также выпустила 2 млн. шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 40 р. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 2 р. на одну акцию, по



привилегированным — 4 р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 8 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн. р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 24%. Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 500 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 р., купонный доход — 10 %. Облигации продаются по цене 80 % от номинала, срок обращения 3 года. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.

**Задача 4**

Капитал общества составляет 210 млн. р., в том числе долгосрочный кредит — 80 млн. р. по ставке 25 % годовых. Прибыль до уплаты налоговых выплаты процентов составила 150 млн.р. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия.

**Задача 5**

Капитал общества состоит из 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций по 100 тыс. р., а также общество использует заемный капитал путем выпуска 150 облигаций по 100 тыс. р. Купонный доход по облигациям составляет 14 %. Дивиденд по привилегированным акциям — 15 %. Прибыль к распределению — 20 000 тыс. р. Рассчитать дивиденд по обыкновенным акциям.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ОПК-3-В2,ПК-19-В3).	1-5
(ОПК-3-В5,ПК-19-В5).	1-5
(ОПК-3-В6,ПК-19В7).	1-5

## **7.2 ФОС для промежуточной аттестации**

### **7.2.1 Задания для оценки знаний**

#### **Вопросы к зачету (ПК-19)**

1. Содержание финансовой деятельности предприятия.
2. Особенности финансовой деятельности предприятия.
3. Понятие финансовой стратегии предприятия.
4. Сущностные характеристики финансовой стратегии.
5. Основные принципы разработки финансовой стратегии.
6. Процесс разработки финансовой стратегии предприятия.
7. Понятие стратегических целей финансовой деятельности предприятия и требования их формирования.
8. Классификация стратегических целей финансовой деятельности.
9. Этапы формирования стратегических целей финансовой деятельности предприятия.
10. Обоснование главной стратегической цели финансовой деятельности предприятия.
11. Формирование системы стратегических целей и нормативов, обеспечивающих реализацию главной цели финансовой деятельности предприятия.
12. Финансовые ресурсы предприятия и принципы их формирования.
13. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов.
14. Применяемый инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.
16. Понятие стратегических финансовых решений и последовательность их разработки.
17. Выбор главной финансовой стратегии предприятия.
18. Формирование финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности.
19. Формирование, оценка и отбор стратегических финансовых альтернатив.
20. Планирование как участок управления.
21. Технология реализации планирования и средства решения поставленных задач.
22. Разработка определенной стратегии и тактики поведения в сложившихся условиях.
23. Планирование деятельности кредитных организаций.
24. Преодоление риска в планировании.
25. Составляющие стратегии банковской деятельности.
26. Основные направления стратегического планирования.
27. Содержание стратегического плана.

28. Этапы планирования.
29. Постановка цели банка (выбор миссии).
30. Постановка задач банка.
31. Анализ исходного положения рынка.
32. Оценка факторов, воздействующих на стратегию банка.
33. Оценка рисков и возможностей.
34. Стратегия развития инвестиционного портфеля.
35. Стратегические изменения в регулируемых факторах.
36. Бизнес-план – общие сведения.
37. Разработка бизнес-плана.
38. Контроль и корректировка бизнес-плана.
39. Анализ экономической ситуации в регионе.
40. Оценка конкурентной среды.
41. Оценка места рынка региона.
42. Формирование пассивов.
43. Установление размеров привлеченных средств.
44. Норматив использования собственных средств.
45. Увеличение капитала.
46. Состояние капитала организации.
47. Привлеченные и заемные средства.
48. Регулирование риска.
49. Контрольные показатели деятельности.
50. Планирование доходов.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС промежуточного контроля (вопросы к экзамену)</i>
(ОПК-3-31, ПК-19-34).	1-50
(ОПК-3-32, ПК-19-35).	1-50
(ОПК-3-33, ПК-19-37).	1-50

### **7.2.2 Задания для оценки умений**

В качестве фондов оценочных средств для оценки умений обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.2)

### **7.2.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности**

В качестве фондов оценочных средств для оценки навыков, владений, опыта деятельности обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.3).

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Литература**

#### **а) Основная**

1. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: 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. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>
2. Мокропуло А.А. Финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / А.А. Мокропуло, А.Г. Саакян. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 101 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75096.html>

**б) Дополнительная**

1. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10499.html>
2. Пахновская Н.М. Долгосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.М. Пахновская. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2013. — 357 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30105.html>

**9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. ЭБС IPRbooks (АйПиАрбукс) <http://www.iprbookshop.ru>
2. Библиотека электронных ресурсов исторического факультета МГУ. <http://www.hist.msu.ru/ER/index.html> -
3. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
6. Информационно-правовой портал «Гарант» [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
7. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
8. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
9. Электронно-библиотечная система (ЭБС), Издательство Юстицинформ// <http://e.lanbook.com/books/> -


**10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Изучение данной учебной дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн, «Положением о порядке обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным приказом ректора от 6 ноября 2015 года №60/о, «Положением о службе инклюзивного образования и психологической помощи» АНО ВО «Российский новый университет» от « от 20 мая 2016 года № 187/о.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом их индивидуальных психофизиологических особенностей и специфики приема передачи учебной информации.

С обучающимися по индивидуальному плану и индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

Автор (составитель): доцент Д.В. Преснякова



(подпись)

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### «Долгосрочная финансовая политика»

Для подготовки бакалавров по направлению **38.03.01 «Экономика»**(профиль «**Финансы и кредит**»)

(Аннотация)

Цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам разработки долгосрочной финансовой политики компании, сформировать профессиональные представления в области видов финансовой политики компании, умения и навыки в проведение анализа экономических процессов и явлений в сфере финансовой политики компании.

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции: ОПК-3, ПК-19.

**Знать:** основы расчета, проанализировать результаты и обосновать полученные выводы, способы принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала, способы обоснования решений в сфере управления оборотным капиталом.

**Уметь:** использовать в практической деятельности фирмы всю систему экономической информации, сформированной на предприятии, использовать в практической деятельности организации приемы и средства повышения экономического роста за счет долгосрочного финансирования, обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.

**Владеть:** методами исследования финансового механизма предприятия, инструментальными средствами для обработки экономических данных в соответствии с поставленными задачами, инструментальными средствами для обработки экономических данных в соответствии с поставленными задачами.

**Содержание дисциплины:** Характеристика долгосрочной финансовой политики компании; Основные цели долгосрочной финансовой политики компании. Классификация долгосрочной финансовой политики компании. Основные элементы долгосрочной и краткосрочной долгосрочной финансовой политики компании. Взаимосвязь долгосрочной финансовой политики компании с финансовой политикой государства.

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

Понятие дивидендной политики компании. Особенности практики дивидендных выплат в российских условиях. Основные направления разработки дивидендной политики: выбор типа дивидендной политики, выбор срока и порядка выплаты дивидендов, определение эффективности дивидендной политики компании. Подходы к определению влияния размера выплачиваемых дивидендов на цены акций (рыночную стоимость фирмы) и благосостояние акционеров. Типы дивидендной политики фирмы; («консервативный», «компромиссный» и «агрессивный»), методики дивидендных выплат. Источники и формы выплаты дивидендов, ограничения по выплате дивидендов по акциям. Показатели оценки эффективности дивидендной политики акционерного общества: коэффициент соотношения цены и дохода по акции, коэффициент дивидендных выплат.

Понятие ценовой политики компании. Типы ценовой политики. Технология формирования ценовой политики. Этапы разработки ценовой политики: сбор исходной информации, стратегический анализ, учет ценообразующих факторов при формировании ценовой политики. Учет направлений выбора типа ценовой политики компании:

выбор формы цены реализации товара (услуги) с учетом особенностей его движения от производителя к потребителю и особенностей налогообложения товара, выбор уровня цены товара (услуги) в зависимости от конъюнктуры рынка и положения компании на нем, выбор метода формирования цены товара (услуги).

Понятие и классификация оборотных активов компании. Технология формирования политики управления оборотными активами. Процесс разработки политики управления оборотными активами: анализ оборотных активов компании в предшествующем периоде, выбор подходов к формированию оборотных активов компании, определение оптимального объема оборотных активов, определение оптимального соотношения между постоянной и переменной частями оборотных активов, обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов, выбор мер по повышению рентабельности оборотных активов, минимизация потерь оборотных активов, определение источников финансирования отдельных видов оборотных активов и оптимизация их структуры. Политика управления оборотными активами по отдельным их видам: управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными активами.

**Лист внесения изменений в рабочую программу учебной дисциплины  
«Долгосрочная финансовая политика»**

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на 2020/2021 учебный год.  
Протокол № 1 заседания кафедры ПЭ от «03» сентября 2020 г.

1. Актуализация перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины на 2020-2021 учебный год.

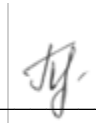
1.1. Пункт 8.1. Основная литература

1. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : 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. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>
2. Мокропуло А.А. Финансовая политика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / А.А. Мокропуло, А.Г. Саакян. — Электрон.текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 101 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75096.html>

1.2. Пункт 8.2. Дополнительная литература

1. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10499.html>
2. Пахновская Н.М. Долгосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н.М. Пахновская. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2013. — 357 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30105.html>

Зав. кафедрой

 /Преснякова Д.В./