

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Фёдоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.09.2023 16:00:42
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a1e03f1e8

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 8 от 27.06.2023 г.
приказ ректора об утв. ОП ВО
№ 01-03/30 П от 28.06.2023
Ректор  Л.Ф. Логинова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б.1.В.03 «КРАТКОСРОЧНАЯ И ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ
ПОЛИТИКА»

Код и направление подготовки:

38.04.02 Менеджмент (уровень магистратуры)

Направленность

Финансовый менеджмент

Квалификация (степень)
магистр


Красково – 2023

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.04.02 Менеджмент, направленность: Финансовый менеджмент.

Организация – разработчик: «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

Д.Э.Н., профессор
ученая степень, звание


подпись

Шевченко Б.И.
ФИО


ученая степень, звание

подпись

ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от «08» июня 2023 г. протокол № 10

Заведующий кафедрой
Д.э.н., профессор


подпись

Коновалов В.М.

Б1. Дисциплины (модули)

Б1. В. Часть, формируемая участниками образовательных отношений

Наименование дисциплины – Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика

Цель дисциплины: формирование у магистранта современных теоретических знаний и практических навыков по осуществлению долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия.

Задачи дисциплины: показать роль финансовой политики как экономического инструмента управления предприятием; формирование комплексных знаний и практических навыков в области формирования и развития долгосрочной и краткосрочной финансовой политики; развитие навыков квалифицированного применения финансового инструментария для проведения долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.

Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-1. Способен формировать и обосновывать экономически эффективные управленческие решения на базе современных финансово-аналитических технологий с учетом факторов неопределенности и риска;

ПК-2 Способен разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития изменений и обеспечивать их реализацию;

ПК-5 Способен управлять процессом финансового консультирования в организации (подразделении)

Практическая подготовка реализуется на основе профессиональных стандартов:

08.037 «Бизнес-аналитик»;

08.043 «Экономист предприятия»;

08.008 «Специалист по финансовому консультированию».

Матрица связи дисциплины «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины (модуля), с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
ПК-1. Способен формировать и обосновывать экономически эффективные управленческие решения на базе	ПК-1.3. Владеет инструментами принятия решений в условиях неопределенности и риска, навыками обоснования экономически эффективных управленческих	ПК-1.3.	ПК-1.3.1 Знать: виды и методы оценки рисков в деятельности организации; ПК-1.3.2 Уметь: осуществлять управление экономико-финансовыми показателями организации с учетом внешних и внутренних изменений в текущей и

современных финансово-аналитических технологий с учетом факторов неопределенности и риска	решений, системой анализа, оценки и управления риском, а также финансовыми отношениями, возникающими в процессе предпринимательской деятельности		стратегической перспективе; ПК-1.3.3 Владеть: навыками формирования экономико-финансовых показателей деятельности организации
ПК-2 Способен разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития изменений и обеспечивать их реализацию	ПК-2.1. Понимает сущность стратегического управления; основные методы проведения стратегического анализа; современные алгоритмы управления организационными изменениями, основные модели организационных изменений и их специфику в компаниях различного типа; основные подходы к постановке системы сбалансированных показателей во взаимосвязи с системами ключевых показателей эффективности (key performance indicators), управленческого учета и бюджетирования	ПК-2.1.	ПК-2.1.1 Знать: теоретические положения в области долгосрочной и краткосрочной финансовой политики с целью подготовки сбалансированных управленческих решений; ПК-2.1.2 Уметь: формировать информационную базу исследования; систематизировать и анализировать финансовую информацию с целью подготовки сбалансированных управленческих решений; ПК-2.1.3 Владеть: навыками анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений в области финансовой политики фирмы
ПК-5 Способен управлять	ПК-5.3 Владеет навыками разработки	ПК-5.3	ПК-5.3.1 Знать: типовые методики и действующую нормативно-

<p>процессом финансового консультирования в организации (подразделения)</p>	<p>программ и планов, мероприятий организационного сопровождения процесса финансового консультирования по различным финансово-экономическим вопросам деятельности организации</p>		<p>правовую базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политики в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;</p> <p>ПК-5.3.2 Уметь: составлять расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;</p> <p>ПК-5.3.3 Владеть: навыком поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов; навыками координации деятельности исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ</p>
---	---	--	---

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» логически и содержательно связана с такими дисциплинами, как «Корпоративные финансы», «Методология риск-менеджмента», «Антикризисное управление», «Технологии разработки и принятия управленческих решений», «Управление рисками в бизнесе», «Принятие решений в условиях

неопределенности и риска», «Стратегический финансовый менеджмент», «Бизнес-планирование», «Корпоративная стратегия фирмы», «Анализ-финансово-экономической деятельности», «Современный финансовый рынок», «Финансовые инвестиции», «Правовое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия», «Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности», «Производственная практика: научно-исследовательская работа».

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	2	2
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	4	4
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	45	33
Занятия лекционного типа (лекции)	14	14
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	26 (8)*	14(8)*
Занятия семинарского типа (лабораторные работы)	-	-
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	2	2
Промежуточная аттестация	2	2
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	99	111
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	-	-
экзамен	экзамен	экзамен
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	144	144

**Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

4.1. Тематическое планирование

Тема 1. Теоретические основы долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия

Сущность, цели и задачи долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Содержание и стратегические цели долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия. Информационное обеспечение долгосрочной и краткосрочной финансовой политики

предприятия. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика в системе финансового менеджмента предприятия. Основные проблемы долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия.

Тема 2. Формирование финансовых ресурсов предприятия в долгосрочном и краткосрочном периоде

Место финансовой стратегии в стратегическом портфеле предприятия. Основные направления разработки и реализации финансовых стратегий предприятия. Стратегические цели финансовой политики. Формирование, оценка и отбор стратегических финансовых решений. Классификация источников и форм долгосрочного и краткосрочного финансирования деятельности предприятия. Методы прогнозирования общего объема финансовых ресурсов. Политика управления структурой капитала предприятия. Политика формирования собственных и заемных финансовых ресурсов.

Тема 3. Инвестиционная и ценовая политика предприятия

Виды инвестиций предприятия и задачи управления ими. Формирование инвестиционной политики предприятия в отраслевом и региональном разрезах. Использование современных финансовых инструментов. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Основы ценовой политики предприятия и методы регулирования цен на предприятии. Управление средней ценой и ценами на новые объекты. Политика поддержания цен продаж.

Тема 4. Цена и структура капитала и управление оборотными активами

Составляющие капитала и их цена. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Оценка стоимости капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала. Традиционные и новые методы финансирования. Понятие «оборотные активы», их классификация, основные этапы движения оборотных активов. Политика управления оборотными активами. Основные источники и формы финансирования оборотных средств предприятия.

Тема 5. Дивидендная политика предприятия и управление дебиторской задолженностью

Основная цель и сущность дивидендной политики. Основные виды и теории дивидендной политики. Основные этапы формирования дивидендной политики акционерных обществ. Формы выплаты дивидендов. Оптимальный объем дебиторской задолженности и факторы на него влияющие. Контроль состояния дебиторской задолженности.

Тема 6. Управление денежными потоками

Анализ движения денежных средств и классификация их потоков, и расчет финансового цикла предприятия. Прогнозирование и синхронизация денежных потоков. Методы их оценки. Ускорение денежных поступлений и контроль выплат. Определение оптимального уровня денежных средств.

Тема 7. Управление финансированием текущей деятельности предприятия

Текущие финансовые потребности и оперативное управление финансированием. Комплексное управление денежным оборотом и финансовая политика нормирования. Оптимизация остатка денежных средств и основные источники краткосрочного финансирования. Дополнительные источники краткосрочного финансирования.

Тема 8. Методы и модели, используемые в долгосрочном и краткосрочном финансовом планировании, и прогнозировании

Цели и задачи финансового планирования. Документы и расчеты, используемые в финансовом планировании. Этапы и методы долгосрочного и краткосрочного финансового планирования. Финансовое прогнозирование на предприятии: цели, задачи, методы, этапы.

4.2. Перечень тем практических/семинарских занятий

№	<p align="center">Название практических /семинарских занятий</p> <p>Вопросы для предварительной подготовки</p>	<p align="center">Виды практических /семинарских занятий:</p> <p><i>(беседа, обсуждения докладов, диспут, дискуссия, круглый стол, мини-конференция)</i></p>	<p align="center">Текущий контроль</p>
<p>1.</p>	<p>Теоретические основы долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия</p> <p>1. Содержание и стратегические цели краткосрочной финансовой политики.</p> <p>2. Содержание и стратегические цели долгосрочной финансовой политики.</p> <p>3. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия.</p> <p>4. Информационное обеспечение долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия.</p> <p>5. Долгосрочная финансовая политика в системе финансового менеджмента предприятия.</p> <p>6. Краткосрочная финансовая политика в системе финансового менеджмента предприятия.</p> <p>7. Основные проблемы долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия.</p> <p>8. Анализ конкретной ситуации.</p>	<p>- беседа; -дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
<p>2.</p>	<p>Формирование финансовых ресурсов предприятия в долгосрочном и краткосрочном периоде</p> <p>1. Место финансовой стратегии в стратегическом портфеле предприятия.</p>	<p>- беседа; -дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских</p>

	<p>2. Основные направления разработки и реализации финансовых стратегий предприятия.</p> <p>3. Стратегические цели финансовой политики.</p> <p>4. Формирование, оценка и отбор стратегических финансовых решений.</p> <p>5. Классификация источников и форм краткосрочного финансирования деятельности предприятия.</p> <p>9</p> <p>6. Классификация источников и форм долгосрочного финансирования деятельности предприятия.</p> <p>7. Методы прогнозирования общего объема финансовых ресурсов.</p> <p>8. Политика управления структурой капитала предприятия.</p> <p>9. Политика формирования собственных и заемных финансовых ресурсов.</p>		занятий.
3.	<p>Инвестиционная и ценовая политика предприятия</p> <p>1. Виды инвестиций предприятия.</p> <p>2. Формирование инвестиционной политики предприятия в отраслевом и региональном разрезах.</p> <p>3. Использование современных финансовых инструментов.</p> <p>4. Формирование портфеля финансовых инвестиций.</p> <p>5. Основы ценовой политики предприятия и методы регулирования цен на предприятии.</p> <p>6. Управление средней ценой и ценами на новые объекты.</p> <p>7. Политика поддержания цен продаж.</p> <p>8. Анализ конкретной ситуации.</p>	- беседа; - дискуссия	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.

4.	Цена и структура капитала и управление оборотными активами 1. Цена и структура капитала. 2. Оценка стоимости капитала. 3. Традиционные и новые методы финансирования. 4. Оборотные активы. Политика управления оборотными активами. 5. Основные источники и формы финансирования оборотных средств предприятия.	- беседа; -дискуссия	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.
5.	Дивидендная политика предприятия и управление дебиторской задолженностью (2)* 1. Дивидендная политика предприятия: цель и сущность. 2. Основные этапы формирования дивидендной политики акционерных обществ. 3. Дебиторская задолженность. Контроль состояния дебиторской задолженности. 4. Управление дебиторской задолженностью	- беседа; -дискуссия	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение заданий (приложение 2)
6.	Управление денежными потоками (2)* 1. Анализ движения денежных средств и классификация их потоков, 2. Расчет финансового цикла предприятия. 3. Прогнозирование и синхронизация денежных потоков. Методы их оценки. 4. Ускорение денежных поступлений и контроль выплат. 5. Определение оптимального уровня денежных средств.	- беседа; -дискуссия	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение заданий (приложение 2)
7.	Управление финансированием текущей деятельности предприятия(2)* 1. Текущие финансовые потребности. 2. Оперативное управление их финансированием. 3. Комплексное управление денежным оборотом и финансовая политика нормирования. 4. Оптимизация остатка денежных средств и основные источники краткосрочного финансирования. 5. Дополнительные источники краткосрочного финансирования. 6. Анализ конкретной ситуации.	- беседа; -дискуссия	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение заданий (приложение 2)
8.	Методы и модели, используемые в	- беседа;	Индивидуальное и

	<p>долгосрочном и краткосрочном финансовом планировании, и прогнозировании (2)*</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Цели и задачи финансового планирования. 2. Документы и расчеты, используемые в финансовом планировании. 3. Этапы и методы краткосрочного финансового планирования. 4. Этапы и методы долгосрочного финансового планирования. 5. Финансовое прогнозирование на предприятии: цели, задачи, методы, этапы. 6. Анализ конкретной ситуации. 	-дискуссия	<p>групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 2)</p>
--	---	------------	---

*- реализуется в форме практической подготовки

4.3. Самостоятельная работа студента

1. Содержание и стратегические цели краткосрочной финансовой политики.
2. Содержание и стратегические цели долгосрочной финансовой политики.
3. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия.
4. Система государственных финансово-кредитных органов управления.
5. Принцип разделения дохода в государственной финансовой политике.
6. Государственные инвестиции.
7. Сущность финансовой политики предприятия, ее цели и задачи.
8. Основные направления реализации финансовой политики предприятия.
9. Долгосрочная финансовая политика предприятия и ее роль в реализации стратегических целей развития предприятия.
10. Внутренние источники формирования капитала фирмы.
11. Внешние источники формирования капитала фирмы.
12. Амортизационные отчисления и их роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности.
13. Нераспределенная прибыль предприятия как источник финансирования предпринимательской деятельности.
14. Роль лизинга в источниках финансирования предпринимательской деятельности.
15. Виды банковского кредита и его место в структуре финансирования.
16. Капитал фирмы, его структура.
17. Цена капитала.
18. Определение стоимости акционерного капитала.
19. Стоимость долга, методика его определения.
20. Сущность и эффект финансового рычага.
21. Структура капитала и возможности ее оптимизации.
22. Содержание долгосрочной финансовой политики государства. Соотношение долгосрочной и текущей финансовой политики.
23. Принцип воспроизводства и инвестиционная деятельность.
24. Принятие инвестиционных решений и критерии инвестирования.
25. Окупаемость инвестиций.
26. Проблемы финансирования и принципы принятия инвестиционных решений.
27. Методология оценки величины риска инвестиционного проекта.

28. Сущность дивидендной политики предприятия.
29. Факторы, определяющие дивидендную политику.
30. Дивиденд. Методы его начисления.
31. Порядок выплаты дивидендов.
32. Методы постоянного процентного распределения прибыли.
33. Методика фиксированных дивидендных выплат и выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов.
34. Методика выплаты дивидендов акциями.
35. Финансовое прогнозирование на предприятии и его задачи.
36. Метод формальных финансовых документов и его использование в финансовом прогнозировании.
37. Метод формул и его использование в финансовом прогнозировании.
38. Двухфакторная модель прогнозирования банкротства.
39. Темпы роста предприятия, факторы его определяющие. Методика расчета.
40. Прогноз прибылей и убытков.
41. Прогноз движения денежных средств.
42. Анализ движения денежных средств предприятия, методы его проведения.
43. Долгосрочная финансовая политика в системе финансового менеджмента предприятия.
44. Краткосрочная финансовая политика в системе финансового менеджмента предприятия.
45. Основные проблемы долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия.

4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	6	4	2	2	2	2	12	13
ТЕМА 2.	ПК-1; ПК-2; ПК-5					2		13	14
ТЕМА 3.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	4	4	2	2	2	2	13	14
ТЕМА 4.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	6	4	2	2	4	2	13	14
ТЕМА 5.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14
ТЕМА 6.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14
ТЕМА 7.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14

ТЕМА 8.	ПК-1; ПК-2; ПК-5	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14
Текущая аттестация	ПК-1; ПК-2; ПК-5	1							
Консультации (предэкзаменационные)	ПК-1; ПК-2; ПК-5	2							
Промежуточная аттестация	ПК-1; ПК-2; ПК-5	2							
Всего:		45	33	14	14	26(8)*	14(8)*	99	111

*- реализуется в форме практической подготовки

4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения магистрант должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К зачету/экзамену необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса магистранту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем зачетных/экзаменационных вопросов.

После этого у магистранта должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета/экзамена.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- практические/семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- экзамен.

5.2. Использование информационных технологий:

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
 - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
 - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («*мозговой штурм*», *анализ проблемных ситуаций*, *анализ конкретных ситуаций*, *инциденты*, *имитация коллективной профессиональной деятельности*, *творческая работа*, *связанная с самопознанием и освоением дисциплины*, *деловая игра*, *круглый стол*, *диспут*, *дискуссия*, *мини-конференция* и др.) используются следующие:

- «*мозговой штурм*»;
- *диспут* (способ ведения спора, проводимого с целью установления научной истины со ссылками на устоявшиеся письменные авторитетные источники и тщательный анализ аргументов каждой из сторон);
- *творческая самостоятельная работа*);
- *круглый стол*;
- *дискуссия* (как метод, активизирующий процесс обучения: изучения сложной темы, теоретической проблемы) *применяется на семинарах-дискуссиях, где обсуждаются спорные вопросы с выявлением мнений в студенческой группе*;
- *беседа*.

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме экзамена.

Конкретный перечень заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Формы текущего контроля

- индивидуальное и групповое собеседование;
- выполнение тестовых заданий;
- мониторинг результатов практических/семинарских занятий.

6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – экзамен

Вопросы к экзамену:

1. Понятие и содержание финансовой политики предприятия. Цели, задачи и направления формирования финансовой политики.
2. Содержание финансовой деятельности предприятия в рыночной экономике.
3. Основные этапы формирования финансовой политики предприятия. Субъекты и объекты финансовой политики.
4. Структура и процесс функционирования системы управления финансами предприятия.

5. Структура информационной базы процесса управления финансами.
6. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансовой политики.
7. Виды и характеристика форм краткосрочного банковского кредитования
8. Виды и характеристика дополнительных источников краткосрочного финансирования
9. Политика управления дебиторской задолженностью
10. Управление текущими финансовыми потребностями. Оперативное управление текущими финансовыми потребностями
11. Методологические основы принятия финансовых решений. Понятие временной ценности денег. Операции наращивания и дисконтирования.
12. Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия.
13. Принципы разработки финансовой стратегии предприятия.
14. Основные направления общей финансовой стратегии предприятия и их характеристика.
15. Основные этапы процесса разработки и реализации финансовой стратегии предприятия.
16. Сущность стратегического финансового анализа и методы его осуществления.
17. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия.
18. Понятие стратегических целей финансовой деятельности и принципы их формирования.
19. Понятие сбалансированной системы показателей, цели и задачи ее разработки.
20. Финансовая составляющая сбалансированной системы показателей.
21. Понятие стратегических финансовых решений и последовательность их разработки. Выбор главной финансовой стратегии предприятия.
22. Понятие финансовых ресурсов предприятия и принципы их формирования.
23. Классификация источников и форм долгосрочного финансирования деятельности
24. предприятий.
25. Методы прогнозирования общего объема финансовых ресурсов.
26. Оценка стоимости финансовых ресурсов.
27. Политика управления структурой капитала, финансовый рычаг. Оптимизация структуры капитала.
28. Политика формирования собственных финансовых ресурсов предприятия.
29. Понятие и значение дивидендной политики предприятия и ее оптимизация.
30. Амортизационная политика предприятия.
31. Управление эмиссией акций.
32. Содержание процесса стратегического управления формированием заемных финансовых ресурсов. Классификация заемных финансовых ресурсов.
33. Управление привлечением долгосрочного банковского кредита.
34. Управление финансовым лизингом.
35. Управление облигационным займом.
36. Виды инвестиций предприятия и задачи управления ими. Формирование политики предприятия по направлениям инвестирования.
37. Формирование инвестиционной политики предприятия в отраслевом и региональном разрезах.
38. Политика реального инвестирования.
39. Особенности и формы финансового инвестирования предприятий. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов

инвестирования.

40. Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Формирование портфеля финансовых инвестиций.

41. Виды финансовых рисков предприятия и принципы стратегического управления ими.

42. Финансовая политика при управлении оборотными активами. Формы финансирования оборотных средств предприятия

43. Понятие о краткосрочном нижнем пределе цены. Понятие о долгосрочном нижнем пределе цены

44. Содержание процесса стратегического управления финансовыми рисками.

45. Методический инструментарий учета фактора риска при подготовке стратегических финансовых решений.

46. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.

47. Оптимизация инвестиций предприятия в текущие активы

48. Финансовый кризис предприятия как объект стратегического управления.

Антикризисная финансовая политика предприятия.

49. Инновационная финансовая политика предприятия.

50. Сущность финансового планирования и прогнозирования. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко ; под редакцией А. И. Афоничкина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04396-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/514954>

Лукаsevич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаsevич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/514817>

Дополнительная литература

Андрoнова, Н. Э. Роль России в формировании новой трансрегиональной финансовой архитектуры в условиях деглобализации и новой санкционной парадигмы : монография / Н. Э. Андрoнова. — Москва : Директ-Медиа, 2022. — 584 с. : ил., табл. — ISBN 978-5-4499-3369-0. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=695564>

Андропова, Н. Э. Современные тренды развития мировой финансовой архитектуры: стратегия включения России в условиях санкционного давления : монография / Н. Э. Андропова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К°, 2022. — 790 с. : ил., табл. — ISBN 978-5-394-04719-0. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698142>

Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530723>

Периодическая литература (библиотека ГСИ)

1. Гуманитарные науки и образование
2. Научное обозрение. Серия 2. Гуманитарные исследования
3. Информатизация и связь.
4. Проблемы управления.
5. Российский журнал менеджмента.
6. Системный администратор.
7. Актуальные проблемы экономики и менеджмента (доступный архив: 2019–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/98831.html>.
8. Вестник Российского университета дружбы народов. Серия Экономика (доступный архив: 2011–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/32735.html>.
9. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) (доступный архив: 2014–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/61941.html>.
10. Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий (доступный архив: 2019–2020). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/102212.html>.
11. Стратегии бизнеса (доступный архив: 2020–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/106278.html>.

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» - www.biblioclub.ru
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>

7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>

4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
2. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) https://elibrary.ru/project_risc.asp
3. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
4. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
5. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
6. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
7. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
8. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
9. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
10. Библиотека программиста <https://proglib.io>
11. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
12. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Операционная система Windows 10, Microsoft office, Интернет-браузер Яндекс.браузер
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

Программное обеспечение отечественного производства

INDIGO
Яндекс.Браузер

Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Reader для Windows
Архиватор HaoZip

9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; персональные компьютеры, с доступом к сети Интернет, переносная аудио и видеоаппаратура (проектор, экран, персональный компьютер или ноутбук с необходимым программным обеспечением для тематических иллюстраций и демонстраций, соответствующих программе дисциплины), мультимедийное оборудование, интерактивная доска.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтеры; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

«БАНК ТЕСТОВ»

1. Финансовая политика предприятия это:

- А) Наука, анализирующая финансовые отношения предприятий;
- Б) Наука, изучающая распределительные отношения предприятия, осуществляемые в денежной форме;
- В) Совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия;
- Г) Наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта.

2. Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются:

- А) Максимизация прибыли;
- Б) Обеспечение ликвидности активов предприятия;
- В) Организация системы финансового планирования и регулирования;
- Г) Обеспечение финансовой устойчивости
- Д) Синхронизация и выравнивание положительных и отрицательных денежных потоков предприятия;
- Е) Рост рыночной стоимости организации;
- Ж) Обеспечение дивидендных выплат.

3. На стратегическое направление развития предприятия оказывают влияние следующие факторы:

- А) Новинки в технологии производства в данном сегменте рынка;
- Б) Масштаб предприятия;
- В) Стадия развития предприятия;
- Г) Состояние финансового рынка;
- Д) Налоговая система;
- Е) Величина государственного долга.

4. К объектам управления финансовой политики предприятия относятся: несколько

- А) Финансовый рынок;
- Б) Капитал;
- В) Денежные потоки;
- Г) Инновационные процессы.

5. На что направлен процесс финансового планирования на предприятии:

- А. На более эффективное использование прибыли и других доходов.
- Б. На рациональное использование трудовых ресурсов.
- В. на улучшение потребительских свойств товара.

6. Что не является источником финансирования предприятия:

- А. Форфейтинг.
- Б. Амортизационные отчисления.

- В. Объем затрат на НИОКР.
- Г. Ипотека.

7. Что понимается под источниками финансирования, которыми располагает предприятие на плановый период:

- А. Собственные средства.
- Б. Уставный капитал предприятия.
- В. Собственные, заемные и привлеченные средства.

8. При росте чистой рентабельности продаж коэффициент устойчивого роста:

- А. Увеличится.
- Б. Уменьшится.
- В. Не изменится.

9. При уменьшении оборачиваемости активов предприятия коэффициент устойчивого роста:

- А. Увеличится.
- Б. Уменьшится.
- В. Не изменится.

10. Обеспечение постоянной платежеспособности фирмы является целью плана

- А краткосрочного
- Б Долгосрочного
- В Среднесрочного

11. Финансовый менеджмент реализуется в рамках отдельного:

- 1) государства;
- 2) отрасли;
- 3) предприятия.

12. Оперативное регулирование на происходящие изменения внутри фирмы должен обеспечить:

- 1) стратегический финансовый менеджмент;
- 2) контролинг;
- 3) дилинг;
- 4) политика по привлечению капитала;
- 5) текущий финансовый менеджмент.

13. Оценка качества финансового менеджмента осуществляется с помощью следующих показателей:

- 1) рентабельности;
- 2) ликвидности;
- 3) доступности капитала.

14. Назовите характерные признаки предпринимательской структуры:

- 1) формирование производственной программы;
- 2) реализация основных показателей вышестоящей организацией;
- 3) осуществление конкретной предпринимательской деятельности;
- 4) самостоятельное определение форм и методов экономического стимулирования.

15. Текущий финансовый менеджмент занимается решением следующих вопросов:

- 1) рост производительности труда;
- 2) оптимизация издержек производства и обращения;
- 3) поиск путей наиболее эффективного вложения капитала;
- 4) стимулирование коммерческой инициативы;
- 5) анализ капитальных вложений.

16. Процесс привлечения, размещения и использования капитала – это:

- 1) предпринимательская деятельность;
- 2) инвестиционная деятельность;
- 3) финансовое обеспечение предпринимательской деятельности.

17. Диверсификация финансовых вложений включает в себя:

- 1) стратегическая ориентация на создание портфеля ценных бумаг, состоящего из разнообразных инструментов;
- 2) формирование портфеля ценных бумаг из акций и облигаций;
- 3) создание агрессивного портфеля ценных бумаг;
- 4) формирование портфеля ценных бумаг из акций быстрорастущих и «молодых» компаний.

18. Стратегия финансового менеджмента должна быть:

- 1) гибкой;
- 2) эффективной;
- 3) результативной;
- 4) достоверной;
- 5) оперативной.

19. Функции текущего финансового менеджмента:

- 1) стимулирование коммерческой инициативы;
- 2) поиск путей наиболее эффективного накопления капитала;
- 3) стимулирование роста производительности труда;
- 4) рассмотрение затрат с позиций их окупаемости.

20. Функции оперативного финансового менеджмента:

- 1) осуществление поиска наиболее эффективных путей накопления капитала;
- 2) оптимизация издержек производства и обращения;
- 3) решение вопросов по перераспределению финансовых ресурсов в наиболее прибыльной сфере;
- 4) рост производительности труда;
- 5) капитальные вложения рассматриваются только с позиции величины прибыли, которую они приносят.

21. Финансовый менеджмент на концепцию обеспечения опирается уровня прибыли:

- 1) превышающий среднеотраслевой уровень;
- 2) равный среднеотраслевому уровню;
- 3) ниже среднеотраслевого уровня.

22. Выделите признаки, характеризующие рост фирмы (предприятия):

- 1) развитие собственной материально-технической базы;
- 2) осуществление поэтапного финансирования;
- 3) рост заимствовавший фирмы на рынке капиталов.

23. В случае, когда доходы на вложенный капитал не покрывают производственных текущих затрат, целесообразнее всего:

- 1) продолжить финансирование этой деятельности в возрастающих размерах;
- 2) сократить масштабы производства;
- 3) постепенно переключить капитал в другую сферу деятельности;
- 4) немедленно свернуть деятельность по данному направлению.

24. Финансовое обеспечение предпринимательской деятельности представляет собой деятельность, направленную на:

- 1) привлечение капитала;
- 2) стимулирование труда работников;
- 3) анализ структуры капитала;
- 4) использование ресурсов;
- 5) размещение ресурсов;
- 6) управление капиталом.

25. Облигационные займы относятся к источникам финансирования предпринимательской деятельности:

- 1) собственным;
- 2) привлеченным;
- 3) прочим;
- 4) заемным;
- 5) бюджетным.

26. Формы краткосрочных финансовых средств включают в себя: (дописать недостающее)

- 1) переводной вексель;
- 2) акцептивный кредит.

27. Основным источником образования резервных и страховых фондов является:

- 1) амортизация;
- 2) себестоимость;
- 3) прибыль;
- 4) бюджетные средства.

28. Деятельностью по управлению капиталом, привлечению, его размещению и использованию называется:

- 1) банковская и инвестиционная деятельность;
- 2) сбор налогов и других обязательных платежей;
- 3) финансовое обеспечение предпринимательства.

29. За счет чего обеспечивается внутренний рост на фирме за счет:

- 1) развития внутренней материально-технической базы;
- 2) присоединения новых производств;
- 3) разделения основного и обслуживающего производств.

30. Какие из перечисленных ниже источников не являются внешними:

- 1) кредиты банков;
- 2) средства, вырученные от выпуска акций и облигаций;
- 3) оплаченная часть уставного капитала.

31. Сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения деятельности предприятия – это:

- 1) уставной капитал;
- 2) заемный капитал;
- 3) привлеченный капитал.

32. Превышение фактической от реализации над порогом рентабельности – это:

- 1) запас финансовой прочности;
- 2) коэффициент валовой маржи;
- 3) показатель порога рентабельности.

33. Включается ли в прогноз движения денежных средств сумма прогнозируемой прибыли:

- 1) включается;
- 2) не включается.

34. Согласно данной теории дивидендная политика не влияет на стоимость компании, поэтому дивиденды следует выплачивать по остаточному принципу. Чья это теория?

- 1) Фишера;
- 2) Баумола;
- 3) Миллера-Орра;
- 4) Гордона;
- 5) Модильяни-Миллера.

35. Текущая стоимость капитала – это:

- 1) затраты по привлечению капитала;
- 2) рыночная стоимость капитала;
- 3) балансовая стоимость капитала.

36. Утверждение о том, что структура капитала не влияет на рыночную стоимость предприятия принадлежит:

- 1) Миллеру-Орру;
- 2) Миллеру-Модильяни;
- 3) Гордону.

37. К факторам, определяющим устойчивые темпы роста предприятия, относятся:

- 1) дивидендная политика фирмы;

- 2) политика в области структуры капитала;
- 3) амортизационная политика фирмы.

38. Финансовый цикл предприятия – это время:

- 1) обращения запасов и затрат;
- 2) обращения дебиторской и кредиторской задолженности;
- 3) отвлечения средств из оборота.

39. Верно ли утверждение, что амортизация увеличивает чистый денежный поток предприятия?

- 1) верно;
- 2) неверно.

40. Целью финансовой политики предприятия является:

- 1) расширение бизнеса;
- 2) увеличение рыночной стоимости предприятия;
- 3) повышение эффективности управления.

41. К какому виду деятельности относятся операции по долгосрочным финансовым вложениям?

- 1) текущая;
- 2) инвестиционная;
- 3) финансовая.

42. Норма распределения – это доля:

- 1) реинвестируемой прибыли;
- 2) прибыли, направляемой на потребление.

43. Какой показатель используется при расчете коэффициента устойчивого роста рентабельность:

- 1) активов;
- 2) собственного капитала.

44. Операционная прибыль – это прибыль:

- 1) до уплаты налогов и процентов;
- 2) до уплаты, но после уплаты процентов;
- 3) после уплаты налогов и процентов.

45. Рентабельность активов определяется как отношение:

- 1) нераспределенной прибыли к активам предприятия;
- 2) операционной прибыли к активам предприятия;
- 3) налогооблагаемой прибыли к активам предприятия.

46. Величина стоимости (цена) привлеченного капитала определяется как:

- 1) отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов, к сумме привлеченных ресурсов;
- 2) сумма уплаченных процентов по кредитам;
- 3) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов.

47. Минимальным риском обладают:

- 1) легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги;
- 2) незавершенное производство;
- 3) готовая продукция, пользующаяся спросом.

48. Цена капитала предприятия показывает:

- 1) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов;
- 2) сумму средств, отражающую стоимость использования определенного объема финансовых ресурсов.

49. В состав операционного бюджета предприятия входит:

- 1) бюджет прямых затрат на оплату труда;
- 2) инвестиционный бюджет;
- 3) бюджет потока денежных средств.

50. Какие из перечисленных ниже бюджетов разрабатываются непосредственно на основе бюджета продаж:

- 1) бюджет коммерческих расходов;
- 2) бюджет прямых затрат на оплату труда;
- 3) бюджет общехозяйственных накладных расходов;
- 4) все перечисленные выше бюджеты разрабатываются непосредственно на основе бюджета продаж.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Примерные задания в форме практической подготовки

Задание 1.

1. Определить цену собственного капитала фирмы, если число привилегированных акций 10000, дивиденд по ним объявлен в размере 10000 руб., число обыкновенных акций 100000, а дивиденд по ним объявлен 3806 руб. Собственный капитал составил в базисном году 1883 млн. руб., а в отчетном 1696 млн. руб.
2. Определить цену заемного капитала, если кредит в 1 млн. руб. взят под 20 % годовых на 3 месяца.
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 – 20 %, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28 %.
4. Определить цену купонной облигации номинальной стоимостью 1000 руб., сроком погашения 5 лет, с купонным процентом 7 %, выплачиваемым ежегодно, и доходностью к погашению 5 %.
5. Определить доходность операции по приобретению привилегированной акции за 7000 руб. проданной через два года за 9000 руб. Номинал акции 5000 руб., размер дивидендных выплат составляет 5 % годовых.

6. Капитал общества составляет 210 млн руб., в том числе долгосрочный кредит – 80 млн руб. по ставке 25 % годовых. Прибыль до уплаты налогов и выплаты процентов составила 150 млн. руб. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия.

7. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала компании, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников	Цена
Акционерный капитал	80	12%
Долгосрочные долговые операции	20	5,5%

Задание 2.

Заключается в разработке финансового плана бизнес-плана предприятия, включая следующие пункты:

1. Прогноз главных показателей финансовой деятельности. Прогноз производится сроком на 5 лет и включает в себя следующие величины: объем продаж; себестоимость продукции или услуг; валовую прибыль; операционные затраты; налоги и проценты; чистую и балансовую прибыль.

2. Планирование движения денежных потоков; При прогнозировании движения средств необходимо учесть следующие аспекты: общая сумма денежных средств, вложенных в открытие бизнеса; активы и пассивы фирмы; прогноз прибыли (доход от продаж и процентов от сдачи в аренду) и убытков (расходы на материалы и оплату труда рабочих, инфляция, выплата процентов по займу); оценка финансовой эффективности.

3. Прогноз баланса предприятия; Баланс предприятия должен содержать конкретные показатели, которые отображают успешность деятельности фирмы. Прогноз учитывает особенности деятельности фирмы на грядущий год. Это могут быть заем денежных средств или привлечение инвесторов.

Задание 3.

1. Среднемесячный темп инфляции в следующем году прогнозируется на уровне 10 %. Период погашения дебиторской задолженности в компании А был 65 дней. Планируется сократить его на 15 дней. Насколько (в тыс. руб. и %) в этом случае сократятся косвенные потери с каждой тысячи рублей, иммобилизованной в дебиторской задолженности?

2. Средний период погашения дебиторской задолженности на предприятии – 75 дней. Планируется сократить его на 20 дней. Какую максимальную скидку можно предложить клиентам для ускорения расчетов, если месячный темп инфляции прогнозируется на уровне 10 %, а банковская процентная ставка составляет 12 % годовых.

3. Определить потребность в оборотных средствах по производственным запасам, исходя из следующих данных: транспортный запас – 1 день, текущий запас – 12 дней, гарантийный(страховой) запас – 6 дней, время на подборку и сортировку готовой продукции – 1,5 дня, однодневный выпуск готовой продукции – 14000 тыс. руб., однодневный расход производственных запасов на запланированную производственную программу – 5180 тыс. руб.

4. Организация реализует продукцию по цене 50 руб. за единицу. Переменные издержки за единицу составляют 30 руб. Постоянные затраты увеличились на 500 руб. Как изменился безубыточный объем производства.

5. Определить излишек или недостаток средств исходя из следующих данных: фактическое

наличие собственных оборотных средств на начало планируемого года - 22740 тыс. руб.; потребность в собственных оборотных средствах на конец планируемого года - 23120 тыс. руб.; потребность в собственные оборотные средства на конец планируемого года - 23800 тыс. руб.

6. Имеются следующие данные по организации: цена реализации продукции 15 руб.; переменные затраты на единицу продукции 10 руб. Организации желательно увеличить прибыль от реализации продукции на 10 000 руб. На сколько необходимо увеличить выпуск продукции.

7. Определить прирост цен и дополнительные вложения при условии, что объём предстоящих вложений организации будет равен 120 млн. руб., общий индекс цен на материалы и тарифы в предстоящем периоде составит 2,4.

8. Определить порог рентабельности организации, если: выручка от продаж – 80000 руб., переменные издержки – 62000 руб., постоянные издержки – 6000 руб.

9. Определить длительность периода обращения капитала, если выручка с продаж составляет 40000 тыс. руб.; средние остатки оборотного капитала – 8000 тыс. руб., год равен 360 дням:

10. Определить длительность финансового цикла, если оборачиваемость запасов – 15 дней, дебиторской задолженности – 12 дней, кредиторской задолженности – 10 дней.

11. Определить запас финансовой прочности в процентах, если: выручка от продаж – 80000 руб., переменные издержки – 62000 руб., постоянные издержки – 6000 руб.

12. Определите величину запаса финансовой прочности (в денежном выражении): выручка от продаж – 500 тыс. руб., переменные затраты – 250 тыс. руб., постоянные затраты - 100 тыс. руб.

Задание 4.

1. Стратегический финансовый менеджмент, его задачи.
2. Основные показатели операционного анализа.
3. Метод наименьших квадратов, методика расчета.
4. Финансовый лизинг.

Задача. Определить сумму постоянных расходов по изделию методом наименьших квадратов, исходя из следующих данных на планируемый год: Среднемесячный объем производства 135,8 тыс. шт. Среднемесячные расходы на изделие 50325 руб. Ставка переменных издержек 0,32 руб./шт.

Задание 5.

1. Текущий финансовый менеджмент, его задачи.
2. Валовая маржа, способ расчета, краткая характеристика.
3. Факторинг, как источник финансирования деятельности предприятия.
4. Возвратный лизинг.

Задача. Определите по следующим данным:

Показатели	Сумма (тыс.руб.)
Выручка от реализации	660000
Переменные издержки	540000
Валовая маржа	120000
Постоянные издержки	75000
Прибыль	45000

1. Какую величину прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 20%?
2. При каком уровне выручки предприятие полностью лишится прибыли и вновь встанет на порог рентабельности?
3. На какую величину (в %) следует сократить постоянные издержки производства, чтобы при сокращении выручки на 20% предприятие сохранило 80% ожидаемой прибыли?

Задание 6.

1. Принципы финансового обеспечения предпринимательства.
2. Операционный анализ, его задачи.
3. Статистический (или графический) метод, методика расчета.
4. Оперативный лизинг.

Задача. Малое предприятие по продаже парфюмерии планирует производить продажу туалетной воды по 200 руб. за штуку. Это изделие оно может приобретать у производителя по 150 руб. Арендная плата торгового помещения составляет 5000 руб. Определить:

1. Каков порог рентабельности?
2. Каким будет порог рентабельности (если предприятие будет продавать не одно изделие, а два) для каждого изделия, и общий порог рентабельности.

При ответе на этот вопрос используйте следующие данные: изделие А – 800 шт.; изделие Б – 600 шт., цена реализации 500 руб., закупочная 300 руб.