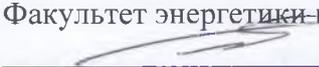


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Комсомольский-на-Амуре государственный университет»

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
Факультет энергетики и управления
 Гудим А.С.
2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Долгосрочная финансовая политика»

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы	Финансово-экономическая аналитика
Квалификация выпускника	Бакалавр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2020
Форма обучения	Заочная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
4	8	4

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
Экзамен	Кафедра «Экономика, финансы и бухгалтерский учет»

Разработчик рабочей программы:

Доцент, Доктор экономических наук

Е.В. Кизиль Кизиль Е.В

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой

Кафедра «Экономика, финансы и бухгалтерский учет»

Т.А. Яковлева Яковлева Т.А.

1 Введение

Рабочая программа и фонд оценочных средств дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» составлены в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта, утвержденного приказом Минобрнауки Российской Федерации 12.11.2015 №1327, и основной профессиональной образовательной программы подготовки «Финансово-экономическая аналитика» по направлению подготовки «38.03.01 Экономика».

Иной источник: «Протокол круглого стола с работодателями» (№ 1 17.04.2020).

ТД-36 Н5(ПК-7) Владеет навыками использования управленческих воздействий в финансовой сфере, принятия обоснованных решений в области долгосрочной финансовой политики организации, НЗ-39 З6(ПК-7) Знает принципы разработки финансовой стратегии организации, НУ-38 У5(ПК-7) Умеет формулировать цели и задачи эффективного управления финансовой системой организации.

Задачи дисциплины	<ul style="list-style-type: none"> - знать основные методологические принципы формирования финансовой политики и методический инструментарий для проведения необходимых при этом расчетов; - уметь анализировать элементы финансовой политики на уровне предприятий в долгосрочной перспективе; - уметь определять сферы стратегического финансового развития предприятия; - владеть навыками анализа основных параметров стратегии деятельности предприятия в рамках финансовой политики; - владеть современными методиками прогнозирования и планирования деятельности предприятий;
Основные разделы / темы дисциплины	<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовая деятельность предприятия в долгосрочном периоде; 2. Основы бизнес-планирования

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Процесс изучения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и основной образовательной программой (таблица 1):

Таблица 1 – Компетенции и планируемые результаты обучения по практике

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения по практике		
	Перечень знаний	Перечень умений	Перечень навыков
Профессиональные			
ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализи-	Знать: принципы разработки финансовой стратегии пред-	Уметь: прогнозировать поведение экономических субъектов, показатели деятельности субъек-	Владеть: навыками принятия обоснованных решений в области долгосрочной

ровать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	приятия	тов хозяйственной деятельности в долгосрочной перспективе;	финансовой политики;
--	---------	--	----------------------

3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Долгосрочная финансовая политика» изучается на 4 курсе, 8 семестре.

Дисциплина входит в состав блока 1 «Дисциплины (модули)» и относится к вариативной части.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения, навыки и / или опыт практической деятельности, сформированные в процессе изучения дисциплин / практик: «Бюджетная система Российской Федерации», «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения», «Методы оптимальных решений», «Страхование».

Знания, умения и навыки, сформированные при изучении дисциплины «Долгосрочная финансовая политика», будут востребованы при изучении последующих дисциплин: «Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)», «Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)», «Преддипломная практика».

Дисциплина «Долгосрочная финансовая политика» частично реализуется в форме практической подготовки.

Дисциплина «Долгосрочная финансовая политика» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся активной гражданской позиции, уважения к правам и свободам человека, знания правовых основ и законов, воспитание чувства ответственности или умения аргументировать, самостоятельно мыслить, развивает творчество, профессиональные умения или творчески развитой личности, системы осознанных знаний, ответственности за выполнение учебно-производственных заданий и т.д.

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

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 4 з.е., 144 акад. час.

Распределение объема дисциплины (модуля) по видам учебных занятий представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Объем дисциплины (модуля) по видам учебных занятий

Объем дисциплины	Всего академических часов
Общая трудоемкость дисциплины	144
Контактная аудиторная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий), всего	10
В том числе:	
занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками), в том числе в форме практической под-	4

ГОТОВКИ:	
занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), в том числе в форме практической подготовки:	6 4
Самостоятельная работа обучающихся и контактная работа , включающая групповые консультации, индивидуальную работу обучающихся с преподавателями (в том числе индивидуальные консультации); взаимодействие в электронной информационно-образовательной среде вуза	125
Промежуточная аттестация обучающихся – Экзамен	9

5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебной работы

Таблица 3 – Структура и содержание дисциплины (модуля)

Наименование разделов, тем и содержание материала	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			СРС
	Контактная работа преподавателя с обучающимися			
	Лекции	Семинарские (практические занятия)	Лабораторные занятия	
Раздел 1 Финансовая деятельность предприятия в долгосрочном периоде				
Тема 1. Классификация источников долгосрочного финансирования деятельности предприятий. Тема 2 Оценка источников и форм долгосрочного финансирования деятельности предприятий. Тема 3. Понятие дивидендной политики. Тема 4. Финансовое планирование и прогнозирование	2	4 (2*)		60
Раздел 2 Основы бизнес-планирования				
Тема 5. Сущность финансовой и инвестиционной стратегии предприятия. Тема 6. Бизнес-планирование в предприятия. Тема 7. Методика разработки бизнес-плана. Тема 8. Финансовый план – основа бизнес-плана предприятия	2	2*		65
ИТОГО по дисциплине	4	6		125

*реализуется в форме практической подготовки

6 Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)

При планировании самостоятельной работы студенту рекомендуется руководствоваться следующим распределением часов на самостоятельную работу (таблица 4):

Таблица 4 – Рекомендуемое распределение часов на самостоятельную работу

Компоненты самостоятельной работы	Количество часов
Изучение теоретических разделов дисциплины	35
Подготовка к занятиям семинарского типа	35
Подготовка и оформление расчетно-графической работы	55
	125

Изучение дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» предусмотрено с использованием цифровых образовательных технологий на портале дистанционного образования ФГБОУ ВО «КнАГУ».

7 Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации представлен в Приложении 1.

Полный комплект контрольных заданий или иных материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), практике хранится на кафедре-разработчике в бумажном и электронном виде.

8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

8.1 Основная литература

1 Долгосрочная финансовая политика организации : учеб. пособие / Е. Н. Карпова, О. М. Кочановская, А. М. Усенко, А. А. Коновалов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 193 с. // Znanium.com : электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/978430> (дата обращения: 20.01.2022). – Режим доступа: по подписке.

2 Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : учебник / Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. – Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2019. – 512 с. // ZNANIUM.COM : электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002737> (дата обращения: 23.11.2021). – Режим доступа: по подписке.

8.2 Дополнительная литература

1 Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. – 2-е изд. – Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 200 с. // IPRbooks : электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html> (дата обращения: 23.11.2021). – Режим доступа: по подписке.

2 Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко ; под ред. А. И. Афоничкина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 297 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/492802> (дата обращения: 20.01.2022). – Режим доступа: по подписке.

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 304 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/492680> (дата обращения: 20.01.2022). – Режим доступа: по подписке.

8.3 Методические указания для студентов по освоению дисциплины

1 Методические указания по выполнению расчетно-графической работы по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика» для обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» всех форм обучения. - [Электронный ресурс]. – Сост. Е.В. Кизиль. – 2022 - В свободном доступе в электронно-образовательной среде вуза.

8.4 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

- Электронно-библиотечная система ZNANIUM.COM. Договор № 4378 эбс ИКЗ 20 1 2727000769 270301001 0006 001 6311 000 от 17 апреля 2020 г.
- Электронно-библиотечная система IPRbooks. Лицензионный договор № ЕП 44/13 на предоставление доступа к электронно-библиотечной системе IPRbooks ИКЗ 20 1 2727000769 270301001 0005 001 6311 000 от 27 марта 2020 г.
- Электронно-библиотечная система eLIBRARY.RU (периодические издания) Договор № ЕП 44/3 на оказание услуг доступа к электронным изданиям ИКЗ 211 272 7000769 270 301 001 0010 002 6311 244 от 04 февраля 2021 г.
- Образовательная платформа Юрайт (только с 07 февраля 2021 г.) Договор № ЕП44/2 на оказание услуг по предоставлению доступа к образовательной платформе ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010001 6311 244 от 02 февраля 2021 г.
- Электронный курс «Долгосрочная финансовая политика». Портал дистанционного образования КНАГУ [Электронный ресурс]. - URL: <https://learn.knastu.ru/lector>. - Режим доступа: по подписке.

8.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. GOV.RU: официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economy.gov.ru>, свободный. – Загл. с экрана.
2. Всемирный банк (WorldBank) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.worldbank.org/eca/russian>. - Загл. с экрана.
3. Европейский банк реконструкции и развития (EBRD) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.ebrd.org>. - Загл. с экрана.
4. Европейский Союз [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://europa.eu.int>. - Загл. с экрана.
5. Европейский центральный банк (ECB) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.ecb.int>. - Загл. с экрана.
6. Журнал Эксперт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.expert.ru>- Загл. с экрана.
7. Министерство финансов РФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>. - Загл. с экрана.
8. Мировой банк (WorldBank) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.worldbank.org/>. - Загл. с экрана.
9. Московская Межбанковская Валютная Биржа (MoscowInterbankCurrencyExchange) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.micex.ru/>. - Загл. с экрана.
10. Рейтинговое Агентство «Эксперт - РА» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/>- Загл. с экрана.
11. Торгово-промышленная палата РФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.tpprf.ru>. - Загл. с экрана.

12. Федеральная комиссия по ценным бумагам Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.fedcom.ru/>. - Загл. с экрана.

8.6 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Таблица 5 – Перечень используемого программного обеспечения

Наименование ПО	Реквизиты
Microsoft Imagine Premium	Лицензионный договор АЭ223 №008/65 от 11.01.2019
OpenOffice	Свободная лицензия, условия использования по ссылке: https://www.openoffice.org/license.html
ZOOM	Договор № 2К223/006/38 от 20.11.2020

9 Организационно-педагогические условия

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) - русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

При формировании своей индивидуальной образовательной траектории обучающийся имеет право на перезачет соответствующих дисциплин и профессиональных модулей, освоенных в процессе предшествующего обучения, который освобождает обучающегося от необходимости их повторного освоения.

9.1 Образовательные технологии

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

9.2 Занятия лекционного типа

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

9.3 Занятия семинарского типа

Семинарские занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также разбор примеров и ситуаций в

аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на семинарских занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Ответ должен быть аргументированным, развернутым, не односложным, содержать ссылки на источники.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание заданий, выполненных на семинарском занятии, входит в накопленную оценку.

9.4 Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов университета.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

9.5 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.

3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.

4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств.

10 Описание материально-технического обеспечения, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

10.1 Учебно-лабораторное оборудование

Отсутствует

10.2 Технические и электронные средства обучения

Отсутствуют

11 Иные сведения

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися 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 производятся 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.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

«Долгосрочная финансовая политика»

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы	Финансово-экономическая аналитика
Квалификация выпускника	Бакалавр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2020
Форма обучения	Заочная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
4	8	4

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
Экзамен	Кафедра «Экономика, финансы и бухгалтерский учет»

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Таблица 1 – Компетенции и планируемые результаты обучения по практике

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения по практике		
	Перечень знаний	Перечень умений	Перечень навыков
Профессиональные			
ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Знать: принципы разработки финансовой стратегии предприятия	Уметь: прогнозировать поведение экономических субъектов, показатели деятельности субъектов хозяйственной деятельности в долгосрочной перспективе;	Владеть: навыками принятия обоснованных решений в области долгосрочной финансовой политики;

Таблица 2 – Паспорт фонда оценочных средств

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства	Показатели оценки
Раздел 1 Финансовая деятельность предприятия в долгосрочном периоде	ПК-7	Тест1	Степень освоения теоретического материала в области финансовой деятельности предприятия, разработки финансовой стратегии, принятия стратегических финансовых решений
		Задачи (1-4) Дискуссия (Темы 3, 5)	Навык использования нормативных документов, принятия обоснованных решений в области долгосрочной финансовой политики, учитывая объекты и субъекты управления
		Вопросы к экзамену (с 1 по 20 вопросы)	Степень освоения теоретического материала в области формирования источников долгосрочного финансирования хозяйственной деятельности предприятия
Раздел 2 Основы бизнес-планирования	ПК-7	Тест 2 (темы 6-7)	Степень освоения теоретического материала в области финансового планирования и прогнозирования
		Задачи (5,6) Кейс-задача (темы 6,7,8)	Навык использования нормативных документов, принятия обоснованных решений в части разработки бизнес-плана организации
		Вопросы к экзамену (с 21 по 28 во-	Степень освоения теоретического материала в области финансовой

		просы)	деятельности предприятия, разработки бизнес-плана организации
Раздел 1,2	ПК-7	РГР	Глубина проработки материала, содержание и объем расчетно-аналитической части

2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, представлены в виде технологической карты дисциплины (таблица 3).

Таблица 3 – Технологическая карта

8 семестр				
Промежуточная аттестация в форме «Экзамен»				
№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
1	Тест 1	В течение семестра	5 баллов	3 балла – 50% правильных ответов теста; 4 балла – 75 % правильных ответов теста; 5 баллов – 90 % правильных ответов теста;
2	Тест 2	В течение семестра	5 баллов	3 балла – 50% правильных ответов теста; 4 балла – 75 % правильных ответов теста; 5 баллов – 90 % правильных ответов теста;
3	Задачи	В течение семестра	20 баллов	20 баллов – все задания выполнены без ошибок; 15 баллов – в одной задаче допущена существенная ошибка, 3 задачи решены верно; 10 баллов - две задачи решены правильно; 5 баллов – одна задача решена верно, без замечаний.
4	Дискуссия	В течение семестра	10 баллов (2*5 баллов)	5 баллов – студент активно участвовал в дискуссии. Продемонстрировал глубину, прочность, систематичность знаний, умение поддерживать беседу, корректное поведение. 3 балла – студент участвовал в дискуссии. Продемонстрировал хорошие знания в рамках усвоенного учебного материала, умение поддерживать и активизировать беседу, корректное поведение. 0 баллов – студент не участвовал в дискуссии.
5	Кейс-задача	В течение семестра	20 баллов	Степень использования теоретических знаний и навыков 5 баллов–краткий ответ в рамках поставленной задачи, формулировки недостаточно чёткие; 10 баллов - правильные ответы на поставленную задачу, знание основных характеристик раскрываемых категорий и положений, понимание взаимосвязей между явлениями и процессами; 15 баллов – правильное использование понятий

			и категорий, ответ развёрнутый, уверенный +5 баллов дополнительно представлена презентации (20 баллов)
Текущая аттестация		60 баллов	
Экзамен:		15 баллов	5 баллов за каждый теоретический вопрос (всего 2 в билете) + 5 баллов за практическое задание. Оценка ответов на теоретические вопросы: 3 балла – краткий ответ в рамках лекционного курса, формулировки недостаточно чёткие, в графических изображениях и формулах допускаются неточности; 4 балла - правильные ответы на вопросы билета, знание основных характеристик раскрываемых категорий в рамках рекомендованного учебника и положений, данных на лекциях; понимание взаимосвязей между явлениями и процессами, знание основных графиков и формул; 5 баллов – правильное использование понятий и категорий, ответ развёрнутый, уверенный (не зачитывается дословно с листа), содержит чёткие формулировки, подтверждается графиками, цифрами, конкретными примерами; демонстрирует знание лекций, учебника и дополнительной литературы. Оценка практического задания: 2 балла – приводит формулу, даёт формулировку закона, необходимого для решения задачи, но не может применить на практике; 3 балла – применяет необходимую формулу, объясняет логику решения задачи, но допускает не существенные ошибки (в расчётах, в последовательности действий); 4 балла – без ошибок находит правильное и рациональное решение задачи, 5 баллов логично и подробно объясняет её решение, даёт интерпретацию.
ИТОГО:		75 баллов	
Критерии оценки результатов обучения по дисциплине: 0 – 64 % от максимально возможной суммы баллов – «неудовлетворительно» (недостаточный уровень для промежуточной аттестации по дисциплине); 65 – 74 % от максимально возможной суммы баллов – «удовлетворительно» (пороговый (минимальный) уровень); 75 – 84 % от максимально возможной суммы баллов – «хорошо» (средний уровень); 85 – 100 % от максимально возможной суммы баллов – «отлично» (высокий (максимальный) уровень)			

Типовые задания для текущего контроля к разделам 3, 4

Тест № 1

1. Капитализация — это:

- а) Сумма произведений курсов акций на количество акций в обращении.
- б) Совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке.

- в) Совокупный акционерный капитал компаний-эмитентов по номинальной стоимости.
- г) Совокупная рыночная стоимость активов компаний-эмитентов.

2. 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.

3. Запас финансовой прочности определяется как:

- а) разность между выручкой и переменными затратами
- б) разность между выручкой и постоянными затратами
- в) разность между выручкой и порогом рентабельности

4. Укажите источники выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

- а) Нераспределенная прибыль текущего года б) Нераспределенная прибыль прошлых лет
- в) Резервный фонд
- г) Нераспределенная прибыль текущего года и прошлых лет.

5. Из перечисленных источников выберите источник финансирования долгосрочных инвестиций:

- а) Акционерный капитал
- б) Добавочный капитал
- в) Амортизационный фонд
- в) Резервный фонд.

6. Укажите наиболее вероятные последствия значительного превышения собственного капитала компании по отношению к заемному капиталу вследствие того, что компания предпочитает выпуск акций выпуску облигаций:

- а) Ускорение темпов роста прибыли на одну акцию
- б) Замедление темпов роста прибыли на одну акцию
- в) Увеличение рыночной стоимости акций компании
- г) Снижение рыночной стоимости акций компании

7. Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:

- а) Дополнительный паевой взнос
- б) Эмиссия облигаций
- в) Увеличение добавочного капитала
- г) Лизинг.

8. Если у компании нет прибыли, то владелец привилегированных акций:

- а) Может требовать выплаты дивидендов по всем акциям
- б) Может требовать выплаты дивидендов частично
- в) Вообще не может требовать выплаты дивидендов
- г) а и б

9. Если полученное значение Z-счета в пятифакторной модели прогнозирования банкротства Альтмана более 3, это значит, что вероятность банкротства:

- а) Очень высокая
- б) Высокая
- в) Низкая
- г) Очень низкая

10. Какое влияние окажет на запас финансовой прочности увеличение постоянных расходов:

- а) запас финансовой прочности возрастет
- б) запас финансовой прочности уменьшится
- в) запас финансовой прочности останется неизменным

11. Что не является источником финансирования предприятия:

- а) Форфейтинг
- б) Амортизационные отчисления

- в) Объем затрат на НИОКР
- г) Ипотека.

12. Укажите финансовый источник формирования добавочного капитала:

- а) Эмиссионный доход
- б) Прибыль
- в) Средства учредителей.

Тест № 2

1. Что представляет собой анализ безубыточности в бизнес-плане создания нового предприятия? С какой целью он проводится? Напишите формулу расчета точки безубыточности.

2. Расчетный период продолжительности проекта для оценки его эффективности включает продолжительность:

- А) проектирования объекта
- В) создания объекта
- С) эксплуатации объекта
- Д) ликвидации объекта
- Е) создания, эксплуатации и ликвидации объекта

3. Определите основные методы прогнозирования продаж:

- А) статистический
- В) метод экспертных оценок
- С) метод безубыточности
- Д) все методы, перечисленные выше
- Е) нет верного ответа

4. Укажите два утверждения, соответствующие разделу «Финансовый план» из числа приведенных ниже:

- А) отражает обоснование и расчет бюджета маркетинга
- В) показывает доходы и расходы проекта
- С) описывает характеристики продукта
- Д) отражает денежные потоки проекта
- Е) содержит копии патентов, лицензий, договоров

5. На каком этапе бизнес-планирования различная динамика цен на продовольственные и непродовольственные товары может служить индикатором очень важных процессов?

- А. Анализа экономической ситуации в регионе
- В. Оценки конкурентной среды
- С. Оценки места банка на финансовом рынке региона
- Д. Контроля и корректировки бизнес-плана

Задачи (практическая подготовка)

Задача 1.

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%.

Задача 2.

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.

Задача 3.

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.

Задача 4.

Определите цену продажи бескупонной дисконтной облигации при действующей ставке рефинансирования – 25%, если нарицательная стоимость облигации равна 1000 р., срок обращения облигации – 1,5 года.

Задача 5.

Бизнес-центр предлагает в аренду офисные площади в количестве 780 м. кв. по цене 750 руб. за 1 м. кв. в месяц, сроком на 1 год. Потенциальные арендаторы предложили вам следующую схему оплаты: разовый платеж в сумме 45 000 руб., затем, в конце 3-го, 4-го и 5-го месяцев платежи в размере 585 000 руб., в начале 6-го, 7-го и 8-го месяцев – 580 000 руб. и в конце 12-го месяца – внесение последнего платежа.

Проанализируйте варианты вашего решения, если на рынке аренды офисной недвижимости в вашем городе одним из условий типичного платежа является ежемесячное внесение арендной платы в конце каждого месяца, а ставка дисконтирования установлена в размере 10% в месяц.

Задача 6.

Имеются два инвестиционных проекта, которые характеризуются следующими чистыми потоками денежных средств (млн. руб.):

год	Денежные потоки по проектам	
	А	Б
0	-350	-1400
1	350	350
2	450	450
3	550	650
4	150	350

Определите более выгодный проект с точки зрения дисконтированного периода окупаемости при ставке дисконта 12%.

Темы для дискуссий

Тема 3. Понятие дивидендной политики

1. Разработка дивидендной политики.
2. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании.

Тема 5. Сущность финансовой и инвестиционной стратегии предприятия.

1. Разработка финансовой стратегии предприятия.
2. Подходы к управлению структурой капитала
3. Модели прогнозирования банкротства предприятия.

Кейс-задача (реализуется в виде практической подготовки)

Тема 6. Бизнес-планирование в предприятия, Тема 7. Методика разработки бизнес-план, Тема 8. Финансовый план – основа бизнес-плана предприятия

Условие. В городе N, Хабаровского края, находится пивзавод. На сегодняшний день завод представляет собой комплекс производственных зданий общей площадью более 2000

кв.м, расположенных на земельном участке в 14 га, с собственной артезианской скважиной глубиной более 200 м и лабораторией контроля качества выпускаемой продукции. Предприятие способно обеспечить работой до 200 человек. В настоящее время в отношении данного предприятия введена процедура конкурсного производства, которая, может привести к ликвидации предприятия. Арбитражный управляющий, осуществлявший анализ финансовой деятельности предприятия на стадии наблюдения, может констатировать, что подобная ситуация явилась следствием недобросовестных действий контрагентов, не исполнивших свои обязательства. Вследствие такого неисполнения завод оказался не в состоянии своевременно осуществить налоговые платежи, что в свою очередь сделало невозможным продление лицензии на производство продукции. С истечением срока действия лицензии предприятие утратило право осуществления своей основной деятельности и вошло в процедуру банкротства.

На данном этапе существуют инвесторы, готовые участвовать в оздоровлении предприятия. Единственной возможностью такого оздоровления (не прибегая к продаже активов) является получение лицензии и возобновление производства.

Задание. Участникам предлагается разработать подробный бизнес-проект по выведению предприятия из состояния банкротства, перепрофилированию производства и возрождению компании.

Задания для промежуточной аттестации

Расчётно-графическая работа

1. Компания предполагает увеличить свой капитал на A млн. дол. тремя способами: 1) за счет выпуска B -процентных привилегированных акций на C млн. дол., номиналом – D дол.; 2) за счет выпуска обыкновенных акций, курс которых составляет E дол. за акцию, ожидаемые дивиденды – F дол. на акцию, ожидаемый темп роста дивидендов – R % в год.; 3) выпустить X % облигации на Z млн. дол. сроком на L лет, номинал облигации – 1000 дол.

Затраты по выпуску акций составляют I % от их стоимости. Расходы по выпуску облигаций – P % от их номинальной стоимости. Рассчитать стоимость каждого из источников, принимая во внимание, что уровень налогообложения компании составляет 24 %.

Методические указания:

Если предприятие планирует увеличить свой капитал за счет дополнительного выпуска привилегированных акций, то стоимость этого источника средств может быть рассчитана по формуле:

$$k_{ps} = \frac{D}{P_{pp}}$$

где D — годовой дивиденд по привилегированной акции,
 P_{pp} — прогнозная чистая выручка от продажи акции (без затрат на размещение)

2) При оценке стоимости капитала источника «обыкновенные акции новой эмиссии» (k_{cs}) используется модификация модели Гордона, учитывающая затраты на размещение акций:

$$k_{cs} = \frac{D_l}{P_0 * (1 - r_{fc})} + g,$$

где r_{fc} — уровень затрат на размещение акций в долях единицы

3) В этом случае значение стоимости источника «облигационный заем» (k_d^a) на посленалоговой базе может быть рассчитано по формуле:

$$k_d^a = k_d * (1 - T),$$

где k_d — доходность, найденная по формуле:

$$k_d = \frac{M * p + (M - P_{dp}) / k}{(M + P_{dp}) / 2}$$

где p - ставка процента облигационного займа (в долях единицы);

M - нарицательная стоимость облигации (или величина займа);

P_{dp} - чистая выручка от размещения одной облигации (или всего займа);

k - срок займа (количество лет);

T - ставка налога на прибыль (в долях единицы).

2. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью F р. со сроком погашения R лет и ставкой K %. Расходы по реализации облигаций составят в среднем J % нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта – P % нарицательной стоимости. Налог на прибыль и прочие обязательные отчисления от прибыли составляют 24 %. Требуется рассчитать стоимость этого источника средств.

Методические указания:

Стоимость источника капитала «облигационный заем»:

$$k_d = \frac{M * p + (M - P_{dp}) / k}{(M + P_{dp}) / 2}$$

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

Источник средств	Доля в общей сумме источников	Цена
Акционерный капитал	A	B %
Долгосрочные долговые обязательства	C	D %

Средневзвешенная стоимость капитала определится по формуле:

$$ССК = \sum_{j=1}^n C_j * Y_j$$

где C_j — стоимость j -го источника средств;

Y_j — удельный вес j -го источника средств в общей их сумме.

4. Как изменится значение средневзвешенной стоимости капитала (из условия предыдущей задачи), если доля акционерного капитала снизится до A %.

5. Определить реальную стоимость привилегированной акции при следующих данных: предусмотренная по акции сумма дивидендов составляет A руб. в год; ожидаемая инвестором годовая норма валовой инвестиционной прибыли составляет B %.

Методические указания:

Модель оценки стоимости привилегированной акции:

$$CA_{п} = D_{п}/НП,$$

где НП – ожидаемая норма валовой инвестиционной прибыли;

$D_{п}$ – сумма дивидендов.

6. Рассчитайте рыночную стоимость акции, если номинальная стоимость акции А руб., дивиденды по акции В %, ссудный процент – С %.

Методические указания:

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Рыночная стоимость}}{\text{Номинальная стоимость}} * 100 \%$$

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Доход по ценной бумаге}}{\text{Ссудный процент}} * 100 \%$$

7. Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – А %; средняя расчетная ставка по кредиту – R %; собственный капитал – С тыс. руб.; заемный капитал – Z тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 24 %.

Методические указания:

Эффект финансового левериджа рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - T) * (\text{ЭР} - r) * Z/C$$

T – ставка налога на прибыль;

ЭР – экономическая рентабельность;

Z – заемный капитал;

C – собственный капитал;

r - процент за кредит, уплачиваемый предприятием за использование заемного капитала.

8. Распределению среди акционеров подлежит А млн. руб. чистой прибыли организации. В обращении находится В тысяча обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили С млн. руб. Определить доход на одну акцию.

9. Рассчитайте величину дивидендов на одну обыкновенную акцию предприятия, если из всех А акций привилегированные составляют В %, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям С руб.

10. Организация имеет объем продаж на уровне А млн. руб. Прибыль до выплаты процентов и налогов В млн. руб. Чистый оборотный капитал С млн. руб. Активы организации составляют D млн. руб. Заемный капитал Z млн. руб. Нераспределенная (реинвестированная) прибыль Р млн. руб. Рыночная стоимость акций К млн. руб. Используя 5-ти факторную модель прогнозирования банкротства Альтмана, сделайте вывод о вероятности наступления банкротства организации.

Методические указания:

Пятифакторная модель Альтмана:

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5,$$

где Z — интегральный показатель уровня угрозы банкротства («Z-счет Альтмана»);

X_1 — отношение оборотных активов (рабочего капитала) к сумме всех активов предприятия;

X_2 — уровень рентабельности капитала;

X_3 — уровень доходности активов;

X_4 — коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;
 X_5 — оборачиваемость активов (в числе оборотов)

Вопросы к экзамену

1. Содержание и особенности финансовой деятельности предприятия.
2. Финансовые ресурсы предприятия и принципы их формирования.
3. Применяемый инструментарий оценки стоимости формируемых финансовых ресурсов.
4. Формирование долгосрочных пассивов.
5. Установление размеров привлеченных средств.
6. Собственные источники долгосрочного финансирования.
7. Увеличение капитала.
8. Стоимость капитала организации.
9. Факторы, определяющие дивидендную политику фирмы.
10. Источники и виды дивидендных выплат.
11. Финансовое прогнозирование
12. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов.
13. Понятие финансовой стратегии предприятия.
14. Сущностные характеристики финансовой стратегии.
15. Основные принципы разработки финансовой стратегии.
16. Процесс разработки финансовой стратегии предприятия.
17. Понятие стратегических целей финансовой деятельности предприятия и требования их формирования. Классификация стратегических целей финансовой деятельности.
18. Основные направления стратегического планирования.
19. Содержание стратегического плана.
20. Стратегия развития инвестиционного портфеля.
21. Бизнес-план – общие сведения.
22. Разработка бизнес-плана.
23. Контроль и корректировка бизнес-плана.
24. Анализ экономической ситуации в регионе.
25. Оценка конкурентной среды.
26. Оценка места на рынке региона.
27. Миссия организации. Цели организации.
28. Контрольные показатели бизнес-плана.

Примерные задачи к экзамену

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.

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.

