

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ БИЗНЕСА И УПРАВЛЕНИЯ»

Департамент экономики и государственного и муниципального управления

УТВЕРЖДЕНО

Ректор
Международной академии бизнеса и
управления

Е.В. Добренькова

«21» марта 2024 г.

ОДОБРЕНО

Ученым советом
Международной академии бизнеса и
управления
(протокол от «14» марта 2024 г. № 5)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

**Б1.В.ДВ.02.02. «КРАТКОСРОЧНАЯ И ДОЛГОСРОЧНАЯ
ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Направление подготовки: 38.04.08 «Финансы и кредит»

Направленность: Налоговая и финансовая политика

Уровень: магистратура

Набор 2024 г.

Автор:

С.П. Дмитриев, доцент департамента экономики и государственного и муниципального управления

Ответственный за выпуск:

Галий Е.А., к.э.н., доцент, департамента экономики и государственного и муниципального управления

Программа одобрена на заседании Департамента экономики и государственного и муниципального управления (протокол от «07» марта 2024 г. № 7)

© Международная академия бизнеса и управления, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины
2. Планируемые результаты обучения
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины. Распределение объема дисциплины по видам работ
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся
7. Материалы оценивания результатов обучения по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы и иных источников
9. Материально-техническое обеспечение

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения учебной дисциплины Б1.В.ДВ.02.02. «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика предприятия» является приобретение обучающимися практических знаний, умений и навыков для формирования компетенции ПК- 2«Способен руководить финансовыми службами и подразделениями различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и органов местного самоуправления, правительственных и международных организаций, временными творческими коллективами».

Задачами дисциплины являются:

- получение системы знаний о принципах формирования долгосрочной и краткосрочной финансовой политики;
- изучение основных элементов составляющих долгосрочную и краткосрочную финансовую политику;
- изучение и приобретение навыков по анализу эффективности реализации долгосрочной и краткосрочной финансовой политики;

Дисциплина «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика предприятия» включена в перечень дисциплин формируемый участниками образовательного процесса (дисциплина по выбору). Дисциплина реализуется в соответствии с требованиями ФГОС и Учебного плана по направлению 38.04.08 «Налоговая и финансовая политика».

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина являются: «Микроэкономика», «Макроэкономика».

Дисциплина является основополагающей для изучения следующих дисциплин: «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг», «Корпоративные финансы».

Актуальность дисциплины заключается в формировании теоретической базы, включающей изучение основных элементов финансовой политики на уровне предприятия, в частности инвестиционной политики, дивидендной политики, политики в области и управления оборотными активами и применение полученных знаний при принятии решений в процессе проведения финансовых операций.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование результатов обучения, представленных в таблице 1.1

Таблица 1.1

Результаты обучения,
соотнесенные с общими результатами освоения образовательной программы

Наименование категории (группы)	Код компетенции	Результаты освоения (наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

компетенции				
Профессиональные	ПК-2	Способен руководить финансовыми службами и подразделениями различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и органов местного самоуправления, правительственных и международных организаций, временными творческими коллективами	ПК-2.1 Демонстрирует умение предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	Знать: Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций. Уметь: Анализировать величину и динамику основных финансово - экономических показателей предприятий и организаций. Владеть: Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансовых взаимоотношениях с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина включена перечень дисциплин учебного плана, формируемых участниками образовательного процесса (дисциплина по выбору) Дисциплина изучается на 2 курсе в 4 семестре по очной форме обучения.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетные единицы (ЗЕ), 108 академических часа.

Таблица 4.1

Распределение объема дисциплины по видам работ по очной форме обучения

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам
		4
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	30	30
в том числе		
Лекции (Л)	8	8
Семинары (С)	20	20
Самостоятельная работа обучающихся	42	42
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Промежуточная аттестации	36	36
Всего часов	108	108
Форма промежуточной аттестации		Экзамен

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

5.1. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

Таблица 5.1

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий (очная форма обучения)

№ п/п	Наименование раздела/темы	Общая трудоёмкость (ч)	Лекции (ч)		Прак.занятия (ч)		Контроль самостоятельной работы	Самостоятельная работа (ч)	Код компетенции
			все го	ПП (Прак тич. Заня тия если есть)	всег о	ПП (Прак тич. Заня тия если есть)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	4 СЕМЕСТР								
1			8		24		2	74	
	Долгосрочная финансовая политика								
1	Тема 1. Инвестиционная политика	17	2		5			10	ПК-2

2	Тема 2. Стоимость капитала и дивидендная политика	17	2		5			10	ПК-2
	Краткосрочная финансовая политика								
3	Тема 3. Управление текущими издержками на предприятии	17	2		5			10	ПК-2
4	Тема 4. Управление оборотными активами	19	2		5			12	ПК-2
	Форма промежуточной аттестации	36		Экзамен					
	Итого в семестре	144	8		20		2	42	

5.2. Содержание дисциплины и рекомендации по изучению тем по очной форме обучения

Тема 1.

Инвестиционная политика

Содержание: Понятие и виды инвестиций.

Классификация инвестиций. Инвестиционная привлекательность. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Практическое занятие

Задания практического занятия по теме

Цель задания: Изучение основных принципов инвестиционной деятельности, видов инвестиций и методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задача теоретического аспекта дисциплины – Знать принципы организации инвестиционной деятельности, виды и источники финансирования инвестиций, методы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной привлекательности .

Задача практического аспекта дисциплины – Знать и уметь оценивать эффективность инвестиционных проектов и инвестиционную привлекательность.

Содержание:

1. Основные понятия:

- портфельные инвестиции
- реальные инвестиции
- материальные инвестиции
- прямые инвестиции
- NVP - чистый дисконтированный доход

2. Практическая отработка:

- организация дискуссии по теме занятия
- проверка письменных и устных докладов и сообщений;

- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;
- решение обучающих тестов.

3.Задания для СР: Опрос, задачи.

Задания для самостоятельной работы

Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;

Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

Тема 2.

Стоимость капитала и дивидендная политика

Содержание: Структура и средняя стоимость капитала – WACC. Оптимизация стоимости капитала и финансовый Леверидж. Содержание дивидендной политики, дивидендный выход и дивидендный доход.

Практическое занятие

Задания практического занятия по теме

Цель задания: Изучение методов оценки структуры и стоимости капитала, методов его оптимизации, дивидендная политика.

Задача теоретического аспекта дисциплины: Знать принципы и методы оценки стоимости и структуры капитала. Основные принципы дивидендной политики.

Задача практического аспекта дисциплины: Уметь определять стоимость капитала, величину дивидендов и оценивать их динамику.

Содержание:

1.Основные понятия:

- дивидендный выход
- дивидендный доход
- релевантность дивидендов
- структура и стоимость капитала

2. Практическая отработка:

- организация дискуссии по теме занятия

- проверка письменных и устных докладов и сообщений;
- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;
- решение обучающих тестов.

3.Задания для СР: Опрос, задачи.

Задания для самостоятельной работы

Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;

Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

Тема 3.

Управление текущими издержками на предприятии

Содержание: Структура текущих издержек, постоянные и переменные расходы точка безубыточности и порог рентабельности. Операционный и производственный рычаг.

Практическое занятие

Задания практического занятия по теме

Цель задания: Изучение структуры и принципов формирования текущих издержек на предприятии.

Задача теоретического аспекта дисциплины: Знать структуру текущих издержек их деление и методы определения критического объема производства.

Задача практического аспекта дисциплины – Знать и уметь рассчитывать порог рентабельности, степень влияния операционного и производственного рычага.

Содержание:

1.Основные понятия:

- операционный рычаг
- производственный рычаг
- точка безубыточности

2. Практическая отработка:

- организация дискуссии по теме занятия
- проверка письменных и устных докладов и сообщений;
- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;
- решение задач, обучающих тестов.

3.Задания для СР: Опрос, задачи

Задания для самостоятельной работы

Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;

Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

Тема 4.

Управление оборотными активами

Содержание: Понятие и структура оборотных активов. Методы финансирования оборотных активов. Денежные активы, запасы и дебиторская задолженность.

Практическое занятие

Задания практического занятия по теме

Цель задания: Изучение структуры оборотных активов, методов расчета потребности в оборотных активах, уровня их ликвидности и методов оптимизации величины запасов, дебиторской задолженности и денежных средств.

Задача теоретического аспекта дисциплины: Знать методы расчета необходимой величины оборотных средств, оптимальной величины дебиторской задолженности, запасов и денежных средств.

Задача практического аспекта дисциплины – Знать и уметь рассчитывать необходимую величину оборотных средств, их оборачиваемость и уровень ликвидности.

Содержание:

1.Основные понятия:

Коэффициент оборачиваемости

Длительность оборота

Дебиторская задолженность

Факторинг

2. Практическая отработка:

- организация дискуссии по теме занятия
- проверка письменных и устных докладов и сообщений;
- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;
- решение задач, обучающих тестов.

3. Задания для СР: Опрос, задачи

Задания для самостоятельной работы

Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;

Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

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

Положение об организации и проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

Положение о балльной системе оценки успеваемости обучающихся МА-БиУ.

Руководство по оформлению рукописных учебных и научных работ, рукописей печатных изданий МАБиУ.

Методические указания по выполнению контрольных работ.

Положение о самостоятельной работе обучающихся в изданиях МА-БиУ.

Презентационный материал.

**7. МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ
РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

7.1. Показатели, критерии и шкалы оценивания компетенций

Оценка результатов обучения и уровня сформированности компетенций проводится в ходе мероприятий текущего контроля и промежуточной аттестации с использованием фондов оценочных средств и с применением балльной системы оценки успеваемости обучающихся.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с локальным нормативным актом Академии.

Контроль самостоятельной работы (КСР) – вид контактной внеаудиторной работы обучающихся по образовательной программе. КСР по очной и очно-заочной формам обучения осуществляется преподавателем в форме тестирования по изученным темам.

Оценка КСР выставляется по пятибалльной шкале оценивания и может учитываться при аттестации обучающихся по дисциплине в период зачетно-экзаменационной сессии.

Таблица 7.1

Соотношение показателей и критериев оценивания компетенций со шкалой оценивания (форма промежуточной аттестации – экзамен)

Код оцениваемой компетенции	Индикатор достижения компетенций	Показатель оценивания <i>Что делает обучающийся (какие действия способен выполнить), подтверждая освоения компетенции</i>	Шкалы оценивания уровня сформированности компетенций компетенций			
			Уровни освоения	Критерии оценивания <i>(как с каким качеством) выполняется действие</i>	Оценка	Баллы
ПК-2	ПК-2.1	Знать: Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций. Уметь: Анализировать величину и динамику основных финансово -	Высокий	Показывает полные и глубокие знания , логично и аргументированно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные, показывает высокий уровень теоретических знаний Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен предложить альтернативные	отлично	90-100 баллов

		экономических показателей предприятий и организаций. Владеть: Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансовых взаимоотношениях с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.		решения анализируемых проблем, формулировать выводы Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, способен оценить результат своей деятельности		
		Знать: Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций. Уметь: Анализировать величину и динамику основных финансово-экономических показателей предприятий и организаций. Владеть: Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансовых взаимоотношениях с организациями, органами	Повышенный	Показывает глубокие знания , грамотно излагает, достаточно полно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен формулировать выводы, но не может предложить альтернативные решения анализируемых проблем Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, затрудняется оценить результат своей деятельности	хорошо	70-89 баллов

		государственной власти и местного самоуправления.				
		<p>Знать: Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций.</p> <p>Уметь: Анализировать величину и динамику основных финансово-экономических показателей предприятий и организаций.</p> <p>Владеть: Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансовых взаимоотношениях с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.</p>	Пороговый	<p>Показывает достаточные, но не глубокие знания, при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировке ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы</p> <p>В умении решения практических задач возникают затруднения</p> <p>Показывает слабые навыки, необходимые для профессиональной деятельности</p>	удовлетворительно	60-69 баллов
		<p>Знать: Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций.</p> <p>Уметь: Анализировать величину и динамику</p>	Не сформированы	<p>Показывает недостаточные знания, не способен аргументированно и последовательно излагать материал, допускает грубые ошибки, неправильно отвечает на дополнительные вопросы или затрудняется с ответом</p> <p>Не умеет решать практические задачи</p> <p>Отсутствие навыков, необходимых</p>	неудовлетворительно	менее 60 баллов

		<p>основных финансово - экономических показателей предприятий и организаций.</p> <p>Владеть: Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансовых взаимоотношениях с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.</p>		для профессиональной деятельности		
--	--	--	--	-----------------------------------	--	--

7.2. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

Тема 1.

Инвестиционная политика

Понятие инвестиционного рынка и основные его элементы.

Конъюнктура инвестиционного рынка.

Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.

Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии.

Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.

Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.

Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Виды инвестиционных планов.

Основные разделы инвестиционного бизнес-плана.

Тема 2.

Стоимость капитала и дивидендная политика

Составляющие капитала и их цена.

Оценка стоимости капитала.

Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала.

Определение средневзвешенной цены капитала.

Понятие структуры капитала.

Теория структуры капитала.

Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия.

Расчет величины дивиденда.

Существующие теории дивидендной политики.

Факторы, определяющие дивидендную политику.

Тема 3.

Управление текущими издержками на предприятии

Структура текущих издержек предприятия

Постоянные и переменные издержки

Экономический смысл точки безубыточности

Эффект производственного рычага

Эффект финансового рычага

Порог рентабельности

Маржинальный доход

Запас финансовой прочности

Бальный метод определения цен

Сущность метода удельной цены

Тема 4.

Управление оборотными активами

Структура оборотных активов

Расчет потребности в оборотных активах

Модель Уилсона

Дебиторская задолженность

Факторинг

Факторинг с регрессом

Факторинг без регресса

Модель Миллера-Орра

Модель Баумоля

7.3 Примерные практические (ситуационные) задания

Практическое задание.

Тема 2. Стоимость капитала и дивидендная политика

Тесты

1. Собственный капитал предприятия по балансу определяется как:

- а) итог III раздела «Капитал и резервы»;
- б) итог III раздела баланса + доходы будущих периодов (стр. 640 баланса) + резервы предстоящих платежей (стр. 650 баланса);
- в) уставный капитал.

2. Что из нижеперечисленного увеличивает собственный капитал предприятия?

- а) дивиденды, выплачиваемые денежными средствами;
- б) дробление акций;
- в) ничего из вышеперечисленного.

3. Является ли нераспределенная прибыль предприятия источником увеличения его собственного капитала?

- а) да;
- б) нет;
- в) в зависимости от решения финансовой дирекции предприятия.

4. Источниками собственного капитала являются средства:

- а) полученные от эмиссии акций;
- б) полученные в результате выпуска облигаций;
- в) полученные в виде долгосрочного кредита.

5. Основным источником увеличения собственного капитала предприятия выступает:

- а) вторичная эмиссия акций;
- б) прибыль от уставной деятельности;
- в) нераспределенная прибыль.

6. В собственный капитал компании включаются:

- а) банковские ссуды;
- б) уставный капитал;
- в) нераспределенная прибыль;
- г) прирост стоимости имущества при переоценке;
- д) эмитированные долговые бумаги;
- е) эмиссионный доход.

7. Собственные акции, выкупленные у акционеров ... собственный капитал

- а) увеличивают;
- б) уменьшают;
- в) не влияют на.

8. Резервный капитал создается:

- а) в обязательном порядке;
- б) только в акционерных обществах открытого типа;
- в) по усмотрению компании в соответствии с учредительными документами.

9. Основным источником образования резервных и страховых фондов

является:

- а) амортизация;
- б) прибыль;
- в) себестоимость;
- г) бюджетные средства.

10. Краткосрочные кредиты используются для:

- а) покупки оборудования;
- б) строительства зданий;
- в) закупки сырья;
- г) финансирования научно-исследовательских программ;
- д) выплаты заработной платы.

11. Долгосрочные обязательства - это:

- а) выпущенные компанией акции;
- б) задолженность предприятия по ссудам, займам и ценным бумагам со сроком погашения свыше одного года;
- в) акции других предприятий, приобретенные компанией.

12. Является наиболее дорогим источником финансирования (при прочих равных условиях):

- а) эмиссия акций;
- б) банковская ссуда;
- в) эмиссия корпоративных долговых обязательств (облигаций и векселей).

13. Какие привлеченные средства являются для предприятия самыми дешевыми:

- а) дебиторская задолженность;
- б) ссуда банка;
- в) кредиторская задолженность;
- г) облигационный заем.

14. Облигационные займы относятся к источникам финансирования предпринимательской деятельности:

- а) собственным;
- б) заемным;
- в) привлеченным;
- г) бюджетными;
- д) прочим.

15. Какие из перечисленных ниже источников не являются внешними:

- а) кредиты банков;
- б) средства, вырученные от выпуска акций и облигаций;
- в) оплаченная часть уставного капитала.

16. Цена капитала фирмы показывает:

- а) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов;
- б) сумму средств, которая показывает стоимость использования данного

объема финансовых ресурсов.

17. Стоимость капитала фирмы равна:

- а) альтернативной доходности, которую акционеры могли бы получить, осуществляя инвестиции равного уровня риска;
- б) ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам фирмы;
- в) средневзвешенной стоимости различных компонентов долгосрочного капитала;
- г) все вышеперечисленное.

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

- а) отношение расходов, связанных с привлечением ресурсов к сумме привлеченных ресурсов;
- б) сумма уплаченных процентов по кредитам;
- в) сумма процентов по кредитам выплаченных дивидендов.

19. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия рассчитывается исходя из:

- а) стоимости собственного капитала;
- б) стоимости заемного капитала;
- в) структуры заемного и собственного капиталов.

20. Авторами экономической концепции «рыночная стоимость предприятия и стоимость капитала не зависят от структуры капитала» являются:

- А) Ф. Модильяни и М. Миллер;
- Б) Э. Альтман;
- В) М. Гордон и Д. Линтнер.

**Практическое задание.
Управление оборотными активами
Задачи**

Задача 1.

Осуществив инвестиционный проект, предприятие столкнулось с необходимостью в привлечении дополнительных источников финансирования оборотного капитала на сумму 300 тыс. руб. Дополнительные источники необходимо изыскать в течение месяца. Предприятие может привлечь кредит по простой ставке в 30% годовых, на три месяца, либо заключить договор факторинга на следующих условиях: комиссионные — 5%; резерв на случай рисков неплатежа дебиторов - 20%; удержанные проценты за предоставленную ссуду — 15%. Определите, какой из вариантов финансирования выбрать, если дебиторская задолженность, которую предприятие может продать, составляет 500 тыс.руб., а срок ее погашения должником -3 месяца.

Задача 2.

Малое предприятие планирует на условиях договора лизинга приобрести

оборудование стоимостью 136 тыс. руб. с полной его амортизацией. Нормативный срок службы оборудования - 5 лет, амортизация начисляется линейным методом (норма амортизации составит 20% в год) с применением механизма ускоренной амортизации. Коэффициент ускоренной амортизации равен 2. Кредит, привлекаемый лизингодателем для приобретения оборудования, - 136 тыс. руб., процентная ставка по кредиту — 50% в год. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 10% годовых. Дополнительные услуги лизингодателя составляют 50 тыс. руб. Определите срок договора лизинга, если договор был заключен до полного износа оборудования с ежегодными лизинговыми выплатами. Рассчитайте ежегодные выплаты по лизингу.

Задача 3.

Сформулируйте преимущества и недостатки:

- а) облигационного займа как источника внешнего финансирования деятельности фирмы;
- б) публичного размещения акций как источника внешнего финансирования деятельности фирмы.

Задача 4.

Фирма может привлечь заемные ресурсы либо из разных источников с различной их стоимостью (по различным процентным ставкам), либо из одного источника с минимальной процентной ставкой. Какой вариант предпочтительнее для фирмы? Ответ обоснуйте.

Задача 5.

У фирмы имеется возможность приобрести оборудование либо с заключением договора лизинга, либо привлекая банковский кредит.

Стоимость приобретаемого оборудования — 5 млн. руб.

Условия договора кредита таковы: срок кредита — 5 лет; процентная ставка — 24% годовых; погашение кредита осуществляется раз в год равновеликими суммами, включающими проценты по кредиту (метод аннуитета).

Условия договора лизинга: срок — 5 лет. Процент, включающий оплату лизингодателем кредитных ресурсов, комиссионные, страхование равен 2% в месяц. Погашение долга осуществляется ежемесячно.

Определите, что выгоднее для фирмы - банковский кредит или лизинг?

7.4. Применение балльной системы для проведения мероприятий текущего контроля

Таблица 7.2

Применение балльной системы для проверки результатов обучения
(очная, очно-заочная форма обучения)

Номер темы	Формы текущего контроля студентов	Баллы по видам работ
Т. 1, 2, 3, 4	Доклад	5
Т. 1, 2, 3, 4	Тестирование	5
Т. 2	Решение задач	5
Т.1, 2, 3, 4	Опрос	10
Т. 2	Кейсы	5

7. 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Самостоятельная работа обучающихся является одним из основных видов познавательной деятельности, направленной на более глубокое и разностороннее изучение материалов курса «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика предприятия» и включает: обязательное выполнение домашних заданий; подготовку выступлений (сообщений, докладов) к практическим занятиям; подготовку письменных контрольных работ (презентации).

Самостоятельная работа обучающихся имеет целью закрепление и углубление полученных знаний и навыков, подготовку к экзамену, а также формирование коммуникативной компетенции, способности использовать знания в предстоящей служебной деятельности.

Результаты выполнения самостоятельной работы представляются обучающимися во время аудиторных занятий, проверяются и оцениваются преподавателем в ходе аудиторных занятий, рубежного контроля и промежуточной аттестации – в соответствии с учебным планом и расписанием занятий (экзаменационной сессии).

Успешное изучение дисциплины предполагает целенаправленную работу обучающихся над освоением материала, предусмотренного учебной программой, активное участие в подготовке и проведении активных форм учебных занятий. В связи с этим обучающиеся должны руководствоваться рядом методических указаний.

Во-первых, при изучении дисциплины следует на практических занятиях максимально использовать полученные знания для решения конкретной задачи, результат работы на практическом занятии показывает истинный уровень владения обучающимися практическими навыками;

Во-вторых, на контрольных работах четко уяснить задачу, правильно спланировать свою работу, всегда стремиться к достижению цели в указанное время;

В-третьих, сообщать преподавателю обо всех затруднениях, возникающих в процессе обучения, и обращаться к нему за консультацией по вопросам, которые невозможно решить самостоятельно.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ

8.1. Основная учебная литература

1. Финансы: учебник для студентов высших учебных заведений / А. М. Ковалева [и др.]; ред. А. М. Ковалева; Государственный университет управления. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2015. - 443 с.
2. Финансы: учебник для академического бакалавриата: допущено Учебно-методическим отделом высшего образования в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / А. Е. Дворецкая ; Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ. - Москва : Юрайт, 2016. – 502 с.
3. Финансы и кредит: учебник для вузов. Рекомендовано УМО ВО для студентов, обучающихся по экономическим и другим направлениям и специальностям / ред.: М. В. Романовский, Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая. - 3-е изд., перераб. и доп. Т.1 : Государственные финансы. Финансовые рынки и институты. - Москва : Юрайт, 2015. - 301

8.2 Дополнительная литература

3. Финансы: учебник для бакалавров: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям: [углубленный курс / Барабаш А. Я. и др.]; под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов. - 4-е издание, переработанное и дополненное. - Москва: Юрайт, 2015. - 599 с.

8.3 Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 05.05.2014) // СПС «Консультант Плюс». – гл. 21, ст. 307. – М.: Юрайд-Издат, 2014.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 и Ч. 2 (часть первая от 31 июля 1998г. № 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000г. № 117-ФЗ) в ред. от 04.06.2014 г. № 151-ФЗ – М.: ИНФРА-М, 2015.
3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 22.12.2014 г.) // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс».
4. Федеральный закон от 26.10.2012 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (принят ГД ФС РФ 27.09.2002).
5. Федеральный закон “О финансовой аренде (лизинге)” от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ (в ред. Федерального закона РФ от 18.07.2005 г.)// Справочно-правовая система «Консультант-Плюс».
6. Положение по бухгалтерскому учету “Бухгалтерская отчетность организации”, утвержденное 6 июля 1999 г. № 43н (ПБУ 4/99)// Справочно-правовая система «Консультант-Плюс»
7. Положение по бухгалтерскому учету “Доходы организации” (ПБУ 9/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс»

8. Положение по бухгалтерскому учету “Расходы организации” (ПБУ 10/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н с учетом изменений, внесенных приказом Минфина России № 27н от 30.03.01 г. // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс»

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

9.1. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. ЭБС «Национальный цифровой ресурс РУКОНТ», Электронная библиотека полнотекстовых документов ФГБОУ ВО «РГАУ – МСХА им. К.А. Тимирязева» // [http:// rucont.ru](http://rucont.ru). (открытый доступ)

2. Электронная библиотека ЦНСХБ Россельхозакадемии через удаленный терминал ЦНСХБ [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cnhb.ru>. (открытый доступ)

3. Научная электронная библиотека [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>. (открытый доступ)

4.Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.minfin.ru>. (открытый доступ)

5.Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru>. (открытый доступ)

6. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rbc.ru>. (открытый доступ)

9.2. Технические средства и программное обеспечение

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том

числе отечественного производства

1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)

2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)

3. Google Chrome (свободно распространяемое программное обеспечение)

4. Microsoft Visual Studio (лицензионное программное обеспечение)

5. Microsoft SQL Server Management Studio (лицензионное программное

обеспечение)

6. Microsoft Visio (лицензионное программное обеспечение)

7. Notepad++ (свободно распространяемое программное обеспечение)

8. Антиплагиат. Вуз (лицензионное программное обеспечение)

9. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного

производства)

10. 1С: Предприятие 8.3 (лицензионное программное обеспечение)

- мультимедийный проектор и экран; персональный компьютер с программным обеспечением: операционная система Windows 10; офисный пакет Microsoft Office 2019/2021, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций Microsoft PowerPoint;
- учебная доска (маркерная).

9.3. Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

- Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства);
- <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа);
- электронно-библиотечные системы: ЭБС «Университетская библиотека онлайн»; (URL: <https://www.biblio-online.ru/>).
- ЭБС Лань <https://e.lanbook.com>.

9.4. Материально-техническая база

Учебные аудитории для проведения:

занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Кабинеты и другие помещения:

Лингафонный кабинет;

Спортивный зал;

Фитнес-зал;

Зал тяжелой атлетики;