

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.02.01. «МЕТОДОЛОГИЯ РАЗРАБОТКИ И РЕАЛИЗАЦИИ
ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ»

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, руководитель 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.02.01. «Методология разработки и реализации финансовой политики» 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 методологии и принципах формирования финансовой политики;
- изучение основных элементов составляющих финансовую политику;
- изучение и приобретение навыков по анализу эффективности реализации финансовой политики;

Дисциплина «Методология разработки и реализации финансовой политики» включена в перечень дисциплин формируемой 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 кредитной 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) компетенции	Код компетенции	Результаты освоения (наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

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	<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>
------------------	------	--	---	--

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. Занятия если есть)	все го	ПП (Прак тич. Занятия если есть)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4 СЕМЕСТР									
1			8		24		2	74	
1	Тема 1. Методология разработки финансовой политики и ее информационное обеспечение	17	2		5			10	ПК-2

2	Тема 2. Кредитная политика	17	2		5			10	ПК-2
3	Тема 3. Управление собственным капиталом	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. Методология разработки финансовой политики и ее информационное обеспечение

Содержание: Понятие, цели и содержание финансовой политики. Анализ финансово отчетности и результатов финансово-хозяйственной деятельности – начальный этап и основной инструмент формирования финансовой политики.

Практическое занятие

Задания практического занятия по теме

Цель задания: Изучение основных принципов и методов формирования финансовой политики.

Задача теоретического аспекта дисциплины – Знать основные принципы формирования финансовой политики, методы горизонтального, вертикального и трендового анализа финансовой отчетности, методы расчета и анализа показателей и коэффициентов.

Задача практического аспекта дисциплины – Уметь рассчитывать и анализировать показатели ликвидности, финансовой устойчивости, оценивать эффективность использования оборотных средств.

Содержание:

1. Основные понятия:

- ликвидность
- финансовая устойчивость
- делавая активность
- инвестиционная привлекательность

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. Кредитная политика

Содержание: Содержание кредитной политики, структура заемных и привлеченных средств, кредиторская задолженность.

Практическое занятие

Задания практического занятия по теме

Цель задания: Изучение целей кредитной политики, структуры заемных средств и методов заимствования. Облигации, как метод привлечения ресурсов, виды облигаций и условия выпуска облигационных займов, финансовая независимость.

Задача теоретического аспекта дисциплины: Знать принципы и методы привлечения заемных средств, основные инструменты заимствования, методы оценки уровня финансовой независимости и ее влияния на финансовую устойчивость.

Задача практического аспекта дисциплины: Уметь рассчитывать ставки по кредитам и номинальную стоимость облигаций, оценивать условия кредитования и размещения облигационных займов.

Содержание:

1. Основные понятия:

- обеспеченные облигации
- необеспеченные облигации
- ссудная задолженность
- категории ссудной задолженности
- структура кредиторской задолженности

2. Практическая отработка:

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

таций;

- 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 собственным капиталом

Содержание: Структура и 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 управление стоимостью капитала и его оптимизация, дивидендная политика.

Задача теоретического аспекта дисциплины: Знать принципы и методы оценки стоимости и структуры капитала, основные методы управления стоимостью капитала.

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

таций;

- 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 4. Управление оборотными активами

Содержание: Понятие и структура оборотных активов. Методы финансирования оборотных активов. Денежные активы, запасы и дебиторская задолженность. Структура текущих издержек, постоянные и переменные расходы, порог рентабельности. Операционный и производственный рычаг.

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, определения порога рентабельности

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

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

Содержание:

1.Основные понятия:

- коэффициент оборачиваемости
- длительность оборота
- дебиторская задолженность, факторинг
- операционный рычаг и производственный рычаг

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-экономических показателей предприятий и организаций. Владеть:	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 решения анализируемых проблем, формулировать выводы Владеет навыками, необходимыми для	отлично	90-100 баллов

		<p>Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансовых взаимоотношениях с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.</p>		<p>профессиональной деятельности, способен оценить результат своей деятельности</p>		
		<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>	<p>Повышенный</p>	<p>Показывает глубокие знания, грамотно излагает, достаточно полно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности</p> <p>Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен формулировать выводы, но не может предложить альтернативные решения анализируемых проблем</p> <p>Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, затрудняется оценить результат своей деятельности</p>	<p>хорошо</p>	<p>70-89 баллов</p>

		<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 формулировании 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 основных финансово - экономических показателей</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 для профессиональной деятельности</p>	неудовлетворительно	менее 60 баллов

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

7.2. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

Тема 1.

Методология разработки финансовой политики и ее информационное обеспечение

Основные принципы формирования финансовой политики,

Методы горизонтального анализ отчетности

Методы вертикального анализа отчетности

Методы трендового анализа отчетности

Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты финансовой устойчивости

Инвестиционная привлекательность

Тема 2.

Кредитная политика

Обеспеченные облигации

Необеспеченные облигации

Ссудная задолженность

Категории ссудной задолженности

Структура кредиторской задолженности

Лизинг

Тема 3.

Управление собственным капиталом

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 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

Структура текущих издержек предприятия

Постоянные и переменные издержки

Эффект производственного рычага

Эффект финансового рычага

Порог рентабельности

Маржинальный доход

7.3 Примерные практические (ситуационные) задания

Практическое задание.

Тема 1. Методология разработки финансовой политики и ее информационное обеспечение

Тесты

Прибыль(убыток) от продаж, формируемый в действующем отчете о прибылях и убытках, представляет собой:

- а) Разницу между доходами от обычной деятельности и прямыми расходам на нее.
- б) Разницу между доходами от обычной деятельности и все совокупностью

расходов, связанных с ней.

в) Разницу между всеми доходами и расходами организации

Прибыль(убыток) до налогообложения, формируемый в действующем отчете о прибылях и убытках, представляет собой:

а) Разницу между доходами от обычной деятельности и прямыми расходами на нее.

б) Разницу между всеми доходами и расходами организации, осуществляемые ею в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности.

в) Разницу между всеми доходами и расходами организации, скорректированную на величину разницы между отложенными налоговыми активами и отложенными налоговыми обязательствами.

Чистая прибыль(убыток) отчетного периода- показатель, формируемый в действующем отчете о прибылях и убытках, представляет собой:

а) Разницу между доходами от обычной деятельности и прямыми расходами на нее.

б) Разницу между всеми доходами и расходами организации, осуществляемые ею в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности.

в) Разницу между всеми доходами и расходами организации, скорректированную на величину разницы между отложенными налоговыми активами и отложенными налоговыми обязательствами.

Итоги распределения чистой прибыли(покрытия убытка) раскрываются в пояснительной записке к бухгалтерской финансовой отчетности:

а) По решению руководителя.

б) В обязательном порядке.

в) По решению компетентного органа управления организацией.

Если от валовой прибыли вычесть коммерческие и управленческие расходы, то получится:

а) балансовая прибыль;

б) прибыль от продаж;

в) чистая прибыль;

г) налогооблагаемая прибыль.

Сумма финансового результата от продаж продукции (работ и услуг) и сальдо прочих операционных и внереализационных доходов и рас-

ходов показывает:

- а) валовую прибыль;
- б) балансовую прибыль (до налогообложения);
- в) чистую прибыль;
- г) нераспределенную прибыль.

Благоприятной тенденцией является:

- а) превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период
- б) превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период
- в) превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период

В состав краткосрочных обязательств входят:

- а) дебиторская задолженность
- б) кредиторская задолженность
- в) нераспределенная прибыль
- г) финансовые вложения

В состав прочих доходов входят:

- а) доходы, полученные от совместной деятельности
- б) положительные курсовые разницы
- в) поступления от продажи основных средств
- г) сдача имущества в аренду

В ходе финансового анализа используются измерители:

- а) преимущественно натуральные
- б) преимущественно стоимостные
- в) стоимостные, натуральные, трудовые, условно-натуральные

Золотое правило экономики предприятия отражает соотношение:

- а) превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период;
- б) превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период
- в) превышение темпов роста прибыли над темпами роста выручки за анализируемый период

Абсолютная устойчивость финансового состояния может быть при условии:

- а) величина запасов больше величины собственных оборотных средств
- б) величина запасов меньше величины собственных оборотных средств
- в) величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности

Если темпы роста выручки меньше темпов роста активов, это свидетельствует о:

- а) повышении отдачи активов

- б) повышении финансовой устойчивости
- в) снижении отдачи активов
- г) снижении финансовой устойчивости

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как:

- а) отношение собственных оборотных средств к оборотным активам
- б) отношение собственных оборотных средств к чистой прибыли
- в) отношение собственных оборотных средств к валюте баланса
- г) отношение собственных оборотных средств к выручке от продаж

Практическое задание.

Тема 3. Управление собственным капиталом

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.

Тема 4. 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

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 «Методология разработки и реализации финансовой политики» 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.: Юрайт-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:// ruscont.ru](http://ruscont.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;