

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДЕНА

кафедрой финансов и кредита

Протокол от «25» августа 2016 г. № 8/1

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
ДИСЦИПЛИНЫ**

**КРАТКОСРОЧНАЯ И ДОЛГОСРОЧНАЯ  
ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА**

Б1.В.ОД.11

краткое наименование дисциплины – КДФП

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Финансы и кредит»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, заочная

Год набора — 2017

Новосибирск, 2016

**Авторы-составители:**

старший преподаватель кафедры финансов и кредита Н.А. Толкачева

кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита

Т.К. Гоманова

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО.....	6
3. Содержание и структура дисциплины .....	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	10
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	26
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	30
6.1. Основная литература.....	30
6.2. Дополнительная литература.....	31
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	31
6.4. Нормативные правовые документы.....	31
6.5. Интернет-ресурсы.....	31
6.6. Иные источники.....	31
7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	32

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика Б1.В.ОД.11 обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

для очной формы обучения

Таблица 1.1

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК- 3.5	Способность представлять результаты расчетов для составления экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-5.3	Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

для заочной формы обучения

Таблица 1.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК- 3.2	Способность выполнить необходимые расчеты для составления экономических разделов планов
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-5.2	Способность интерпретировать полученную в результате анализа финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций. Обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений,

			опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации
--	--	--	--

для заочной формы с применением ЭО ДОТ

Таблица 1.3

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК-3.3	Способность проанализировать результаты расчетов при составлении экономических разделов планов
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-5.3	Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Таблица 2.1

ОТФ/ТФ	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Оценка платежеспособности и кредитоспособности потенциального заемщика А/02.6	ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-3.5	на уровне знаний: экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами
		на уровне умений: рассчитывать показатели для составления экономических разделов планов; анализировать и оценивать результатов работы, в частности платежеспособность и кредитоспособность потенциального заемщика
		на уровне навыков: сбора и обработки данных для их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

	ПК-5.2. ПК-5.3.	на уровне знаний: категорий и концепций финансового управления; методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, основ построения системы показателей
		на уровне умений: анализировать финансовые документы предприятий различных форм собственности, организаций, интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности; формулировать долгосрочные и краткосрочные финансовые цели, использовать полученные в результате анализа сведения для принятия управленческих решений
		на уровне навыков: расчета показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности, при принятии стандартных финансовых решений

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц.

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 74, их них 30 лекционного типа, 44 практического (семинарского) типа, и 61 на самостоятельную работу обучающихся;

по заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 20, их них 8 лекционного типа, 12 практического (семинарского) типа, и 151 на самостоятельную работу обучающихся;

по заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 20, их них 8 лекционного типа, 12 практического (семинарского) типа, и 151 на самостоятельную работу обучающихся.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Б1.В.ОД.11 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика изучается студентами очной формы обучения на 4 курсе в 7 семестре, студентами заочной формы – на 3-4 курсе, студентами заочной формы обучения с ДОТ – на 5 курсе.

Дисциплина реализуется по очной форме обучения после изучения дисциплин: Б1.В.ОД.3 Финансовая математика, Б1.В.ОД.4 Банковское дело, Б1.В.ОД.7 Финансовый менеджмент, Б1.В.ОД.8 Финансовые рынки.

Дисциплина реализуется по заочной форме обучения после изучения дисциплин: Б1.В.ОД.3 Финансовая математика, Б1.В.ОД.8 Финансовые рынки.

Дисциплина реализуется по заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ после изучения дисциплин: Б1.В.ОД.3 Финансовая математика, Б1.В.ОД.7 Финансовый менеджмент, Б1.В.ОД.8 Финансовые рынки, Б1.В.ОД.9 Налоги и налогообложение.

## 3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 3.1

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.			Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий	СР	

		л	лр	пз	КСР		аттестации
<i>Очная форма обучения</i>							
<b>раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации</b>	<b>62</b>	<b>13</b>		<b>19</b>		<b>30</b>
Тема 1.1.	Финансовая политика, стратегия, тактика	14	3		4		7 эссе
Тема 1.2.	Цели и задачи краткосрочной и долгосрочной финансовой политики	14	3		4		7 Собеседование, опрос
Тема 1.3.	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовой политики	19	4		7		8 ситуационная задача
Тема 1.4.	Финансовое планирование и прогнозирование при разработке финансовой политики	15	3		4		8 Кейс, обсуждение
<b>раздел 2</b>	<b>Основные разделы и направления реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики</b>	<b>73</b>	<b>17</b>		<b>25</b>		<b>31</b>
Тема 2.1	Краткосрочная финансовая политика в области управления оборотным капиталом	16	4		6		6 Кейс, обсуждение
Тема 2.2.	Политика управления финансовыми результатами	15	4		5		6 Задания
Тема 2.3.	Долгосрочная политика финансирования	16	4		6		6 Ситуационная задача, обсуждение
Тема 2.4.	Долгосрочная инвестиционная политика	14	3		5		6 Задания
Тема 2.5.	Дивидендная политика компании	12	2		3		7 Доклады, дискуссия
Промежуточная аттестация		45			4		41 Экзамен, курсовая работа
<b>Всего:</b>		<b>180</b>	<b>30</b>		<b>44</b>	<b>4</b>	<b>61</b> ак.ч
		<b>5</b>					з.е.
		<b>135</b>					ас.ч

Таблица 3.2

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			л	лр	пз	КСР		
<i>Заочная форма обучения</i>								
<b>раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации</b>	<b>74</b>	<b>4</b>		<b>6</b>		<b>64</b>	
Тема 1.1	Финансовая политика, стратегия, тактика	18	1		1		16 Обсуждение / письменная работа / тестирование	
Тема 1.2.	Цели и задачи краткосрочной и долгосрочной финансовой политики	18	1		1		16	
Тема 1.3.	Финансовый анализ как	20	1		2		16 Ситуационная	

	инструмент при разработке финансовой политики						задача, обсуждение
Тема 1.4.	Финансовое планирование и прогнозирование при разработке финансовой политики	20	1		2		16
<b>раздел 2</b>	<b>Основные разделы и направления реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики</b>	<b>77</b>	<b>4</b>		<b>6</b>		<b>67</b>
Тема 2.1	Краткосрочная финансовая политика в области управления оборотным капиталом	17	1		2		14
Тема 2.2.	Политика управления финансовыми результатами	16	1		1		14
Тема 2.3.	Долгосрочная политика финансирования	15	1		1		13
Тема 2.4.	Долгосрочная инвестиционная политика	15	1		1		13
Тема 2.5.	Дивидендная политика компании	14			1		13
Промежуточная аттестация		9				4	5
<b>Всего:</b>		<b>180</b>	<b>8</b>		<b>12</b>	<b>9</b>	<b>151</b>
		<b>5</b>					
		<b>135</b>					
							Ситуационная задача
							Ситуационная задача, обсуждение
							Доклад
							Экзамен, курсовая работа
							ак.ч
							з.е.
							ас.ч

Таблица 3.3

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			л/эо, дот <sup>1</sup>	лр/э, дот <sup>3</sup>	пз/э, дот <sup>3</sup>	КСР		
<i>Заочная форма обучения с применением ЭО ДОТ</i>								
<b>Раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации</b>	<b>74</b>	<b>4</b>		<b>6</b>		<b>64</b>	
Тема 1.1	Финансовая политика, стратегия, тактика	18	1		1		16	
Тема 1.2.	Цели и задачи краткосрочной и долгосрочной финансовой политики	18	1		1		16	
Тема 1.3.	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовой политики	20	1		2		16	
Тема 1.4.	Финансовое планирование и прогнозирование при разработке финансовой политики	20	1		2		16	
<b>Раздел 2</b>	<b>Основные разделы и направления реализации</b>	<b>77</b>	<b>4</b>		<b>6</b>		<b>67</b>	

<sup>1</sup> При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом

	<b>краткосрочной и долгосрочной финансовой политики</b>							
Тема 2.1	Краткосрочная финансовая политика в области управления оборотным капиталом	17	1		2			14
Тема 2.2.	Политика управления финансовыми результатами	16	1		1			14
Тема 2.3.	Долгосрочная политика финансирования	15	1		1			13
Тема 2.4.	Долгосрочная инвестиционная политика	15	1		1			13
Тема 2.5.	Дивидендная политика компании	14			1			13
Промежуточная аттестация		9				4		5
<b>Всего:</b>		<b>180</b>	<b>8</b>		<b>12</b>	<b>9</b>		<b>151</b>
		<b>5</b>						
		<b>135</b>						
								Экзамен, Курсовая работа
								ак.ч
								з.е.
								ас.ч

## Содержание дисциплины

### Раздел 1 Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации (т. 1.1 - 1.4)

Тема 1.1 Финансовая политика, стратегия, тактика

Необходимость финансового управления. Место финансовой политики в системе управления организацией. Соотношение понятий финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика

Тема 1.2 .Цели и задачи краткосрочной и долгосрочной финансовой политики

Понятие долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Цель финансового управления организацией. Финансовые стратегические и тактические цели и задачи. Типы финансовых управленческих решений

Тема 1.3 Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовой политики

Финансовый анализ ка основа для разработки управленческих решений. Использование данных отчетности для анализа и разработки краткосрочной и долгосрочной финансовой политики. Финансовые показатели, система финансовых показателей. Интерпретация финансовых показателей для разработки финансовой политики

Тема 1.4 Финансовое планирование и прогнозирование при разработке финансовой политики

Назначение финансового планирования, его принципы и задачи. Финансовое планирование как инструмент разработки краткосрочной и долгосрочной финансовой политики. Методы финансового планирования. Понятие финансового прогнозирования, цель и задачи. Целевые финансовые показатели. Бюджетирование.

### Раздел 2 Основные разделы и направления реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики (т. 2.1-2.5)

Тема 2.1 Краткосрочная финансовая политика в области управления оборотным капиталом

Особенности реализации краткосрочной финансовой политики. Управление оборотным капиталом. Использование данных отчетности при разработке политики управления оборотным капиталом. Типы политик управления оборотным капиталом, ее оценка. Комплексное управление текущими активами и пассивами

#### Тема 2.2 Политика управления финансовыми результатами

Краткосрочные и долгосрочные аспекты при формировании системы управления финансовыми результатами. Использование данных отчетности при разработке политики управления финансовыми результатами. Анализ прибыли. методы планирования и прогнозирования финансовых результатов.

#### Тема 2.3 Долгосрочная политика финансирования

Политика финансирования организации. Способы долгосрочного финансирования. Структура и стоимость капитала. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики. Выбор оптимальной схемы финансирования.

#### Тема 2.4 Долгосрочная инвестиционная политика

Инвестиции и инвестиционная политика организации. Типы и виды инвестирования. Учет фактора времени при формировании инвестиционной политики. Оценка эффективности инвестиций, инвестиционной политики

#### Тема 2.5 Дивидендная политика компании

Содержание дивидендной политики организации. Типы дивидендной политики. Виды дивидендной политики. Формирование и оценка эффективности дивидендной политики.

### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

#### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.

##### 4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ОД.11 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

для очной формы обучения

Таблица 4.1

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации</b>	
Тема 1.1	Финансовая политика, стратегия, тактика	Предоставление текста эссе
Тема 2.2	Цели и задачи краткосрочной и долгосрочной финансовой политики	Устные ответы на вопросы, Участие в дискуссии
Тема 2.3	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовой политики	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, обсуждение
Тема 2.4	Финансовое планирование и прогнозирование при разработке финансовой политики	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, обсуждение
<b>Раздел 2</b>	<b>Основные разделы и направления реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики</b>	
Тема 2.1	Краткосрочная финансовая политика в области управления оборотным капиталом	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, обсуждение
Тема 2.2	Политика управления финансовыми результатами	Решение заданий
Тема 2.3	Долгосрочная политика финансирования	Решение заданий, обсуждение
Тема 2.4	Долгосрочная инвестиционная политика	Решение заданий
Тема 2.5	Дивидендная политика компании	Предоставление доклада в печатном виде / устном виде (выступление с презентацией)

для заочной формы обучения

Таблица 4.2

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации</b>	
Тема 1.1	Финансовая политика, стратегия, тактика	Устные \ письменные ответы на вопросы, / тестирование
Тема 2.2	Цели и задачи краткосрочной и долгосрочной финансовой политики	
Тема 2.3	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовой политики	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, обсуждение
Тема 2.4	Финансовое планирование и прогнозирование при разработке финансовой политики	
<b>Раздел 2</b>	<b>Основные разделы и направления реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики</b>	
Тема 2.1	Краткосрочная финансовая политика в области управления оборотным капиталом	Работа в группе по выполнению задания, обсуждение
Тема 2.2	Политика управления финансовыми результатами	Решение заданий, обсуждение
Тема 2.3	Долгосрочная политика финансирования	
Тема 2.4	Долгосрочная инвестиционная политика	
Тема 2.5	Дивидендная политика компании	
		Выступление с докладами

В ходе реализации дисциплины по заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- письменный ответ на задания электронного семинара;
- письменное собеседование с обучающимся в ходе проведения электронного семинара

4.1.2. При проведении промежуточной аттестации по дисциплине используются следующие методы: устное собеседование по вопросам билета (очная, заочная формы обучения) и письменная работа и компьютерное тестирование (заочная форма обучения с применением ЭО и ДОТ).

#### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

Полный комплект оценочных средств для текущего контроля находится на кафедре финансов и кредита в составе УМКД дисциплины.

##### **Типовые оценочные материалы**

**Типовые темы для написания эссе по теме 1.1 (для студентов очной формы обучения)**

1. Соотношение понятий финансовая политика, стратегия, тактика.
2. Включает ли финансовая политика стратегические и тактические аспекты.

**Типовые темы для написания докладов по теме 2.5 (для студентов очной и заочной форм обучения)**

1. Теории дивидендной политики.
2. Дивидендная политика и финансирование.
3. Влияние дивидендной политики на стоимость компании.
4. Типы и виды дивидендной политики компании.

**Типовые вопросы для опросов, обсуждений, собеседований, и письменных ответов в ходе прохождения электронного семинара (для всех форм обучения)**

**Раздел 1 (темы 1.1-1.4)**

1. Приведите типы финансовых решений в части долгосрочной финансовой политики
2. Приведите типы финансовых решений в части краткосрочной финансовой политики
3. Назовите основные документы, используемые для оценки политики управления оборотным капиталом.
4. Какие финансовые показатели позволяют оценить политику финансирования компании.
5. Какой показатель является ключевым с точки зрения оценки долгосрочного финансового управления?

**Раздел 2 (темы 2.1-2.5)**

6. Какие методы анализа и планирования можно использовать при формировании политики управления финансовым результатом?
7. При формировании политики какого типа используются данные о стоимости капитала?
8. Какие факторы необходимо учитывать при формировании дивидендной политики?
9. Чем характеризуется агрессивная политика финансирования оборотного капитала?
10. Какие критерии позволяют оценить эффективность инвестиционной политики компании?

**Типовые расчетные задания и ситуационные задачи (для очной и заочной форм обучения)**

**по теме 2.1**

1. Обосновать управленческие решения по управлению оборотным капиталом. Оценить финансовый цикл компании в рамках определения и корректировки политики управления оборотным капиталом, имея следующие данные:  
себестоимость реализованной продукции 300 тыс. руб.,  
средние остатки товарно-материальных запасов 30 тыс. руб.,  
дебиторская задолженность 40 тыс. руб.,  
выручка от продаж 400 тыс. руб.,  
кредиторская задолженность 15 тыс. руб.

Управленческие решения формулируются в области управления оборотными активами и источниками их финансирования. Направления решений – оптимизация запасов, сокращение дебиторской задолженности.

**по теме 2.3**

2. Обосновать решение, опираясь на результаты анализа: при необходимости привлечения 80000 руб. на финансовом рынке, какой вид финансовых инструментов целесообразно использовать? Оцените структуру капитала в рамках принятия решений по политике финансирования компании. Уставный капитал 120000 руб., резервный капитал 20000 руб., облигационный займ 40000 руб., нераспределенная прибыль 80000 руб.

**по теме 2.4**

3. Обосновать управленческое решение. Следует ли организации принимать инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого 60 %? Стоимость

привлечения заемного капитала 20 %, собственного капитала — 30 %, Коэффициент автономии 0,5 . Ставка налога на прибыль 20%

#### **Кейс по теме 1.4**

##### *Задание*

Выбрать методы анализа и способы обработки данных, инструментальные средства, необходимые для решения задачи по финансовому планированию компании «Эластика». Составьте прогноз движения денежных средств (кассовый план) предприятия по новому бизнес проекту на период с января по июнь. В прогнозе необходимо указать остатки денежных средств на начало и конец каждого месяца, поступления и выплаты по видам деятельности. Обозначьте особенности этого финансового документа и его роль при разработке управленческих решений в рамках финансовой политики компании.

##### *Условия*

Компания «Эластика» специализируется на производстве резинотехнических изделий, включающем полный технологический цикл: от сырых товарных резиновых смесей до готовой продукции. Ассортиментную линейку представляют более 6000 наименований продукции из резины и силикона.

Компания начинает новый бизнес проект 1 декабря.

Оформляется кредит в банке на сумму 100 000 ден. ед., деньги поступят на счет в начале декабря. Проценты по кредиту составят 0,7% в месяц. Первая выплата процентов должна быть сделана в январе . В апреле необходимо погасить 20% тела кредита (суммы долга).

В январе заключен договор о покупке нового оборудование на сумму 80 000 ден. ед. Есть договоренность с магазинами о продаже в кредит.

Объем продаж (выручка) ден.ед.:

—Январь	4000
—Февраль	5000
—Март	5000
—Апрель	6000
—Май	6000
—Июнь	7000

Продажа будет осуществляться с отсрочкой на 2 месяца.

Поставщик заключает договор на условиях оплаты в том же месяце, в котором будет поставляться сырье.

Стоимость сырья составляет % от выручки

—Январь	20
—Февраль	30
—Март	30
—Апрель	40
—Май	40
—Июнь	40

Прочие затраты, связанные с производством составят 150 ден. ед. ежемесячно.

#### **Кейс по теме 2.1**

##### *Задание*

Выбрать методы анализа и способы обработки данных, инструментальные средства, необходимые для решения задачи по разработке управленческих решений в рамках политики управления оборотным капиталом, основываясь на результатах анализа.

*Условия*

ООО «ГончарныйКруг» функционирует на рынке 4 года.

Имущество и источники финансирования ООО «ГончарныйКруг», тыс. ден. ед.

Показатели	31.12.2016	31.12.2017
Внеоборотные активы	75000	72000
Запасы производственные	20000	30000
Уставный капитал	10000	10000
Кредиторская задолженность	60000	70000
Дебиторская задолженность	10000	7000
Краткосрочные финансовые вложения	5000	3000
Запасы готовой продукции	10000	15000
Краткосрочные кредиты	10000	12000
Долгосрочные кредиты	30000	30000
Денежные средства на расчетном счете	8000	4000
Нераспределенная прибыль	20000	10000
Денежные средства в кассе	2000	1000

За 2017г:

Выручка. 155000 тыс. ден. ед.

Себестоимость (полная) 135000 тыс. ден. ед.

Средняя по отрасли рентабельность оборотных активов 20%

**Контент тестовых заданий (для заочной формы обучения, в том числе для заочной формы с ДОТ для самопроверки)**

*задание типа «один из многих»*

1. Часть экономической политики организации, которая определяет целевые установки, условия развития финансово-экономических процессов, задачи, критерии и методы управления финансами, инструменты реализации и способы оценки финансово-экономических решений, это:

Кредитная стратегия

\*Финансовая политика

Конкурентная политика

Хозяйственная политика

*задание типа «один из многих»*

2. Совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей организации, это:

Кредитная стратегия

\*Финансовая политика

Конкурентная политика

Хозяйственная политика

задание открытого типа

3. Постановка целей и задач финансового управления, определение методов и средств их достижения, мониторинг и контроллинг этих процессов и результатов это -

\*финансовая политика

задание открытого типа

5. Часть экономической политики организации, которая определяет целевые установки, условия развития финансово-экономических процессов, задачи, критерии и

методы управления финансами, инструменты реализации и способы оценки финансово-экономических решений, это \_\_\_\_\_

\*Финансовая политика

задание типа «один из многих»

6. Решение текущих финансовых задач краткосрочного характера, выбор методов и приемов управления финансами компании для реализации целей и задач компании:

Финансовая политика

Кредитная стратегия

Управление оборотным капиталом

\*Финансовая тактика компании

задание типа «один из многих»

8. Финансовая стратегия компании:

\*Относится к крупномасштабному долгосрочному планированию

Определяет подходы, методы решения задач конкретного этапа развития компании

Обеспечивает быстрое реагирование на изменение внешних и внутренних факторов

Решение текущих финансовых задач краткосрочного характера

задание типа «многие из многих»

9. Финансовая тактика компании:

Относится к крупномасштабному долгосрочному планированию

\*Определяет подходы, методы решения задач конкретного этапа развития компании

\*Обеспечивает быстрое реагирование на изменение внешних и внутренних факторов

\*Решение текущих финансовых задач краткосрочного характера

10. Соответствие понятия и определения

Финансовая стратегия	Генеральный план действий или система решений долгосрочного характера по своевременному обеспечению компании финансовыми ресурсами
Финансовая тактика	Определение подходов, методов решения финансовых задач конкретного этапа развития компании
Финансовая политика	Постановка целей и задач финансового управления, определение методов и средств их достижения, мониторинг и контроллинг этих процессов и результатов

задание типа «многие из многих»

11. В зависимости от временного горизонта управления и планирования и масштаба получаемых результатов выделяют:

\*Долгосрочную финансовую политику компании

\*Краткосрочную финансовую политику компании.

Финансовую политику управления источниками финансирования

Политику управления имуществом (активами).

задание типа «многие из многих»

12. По направленности решений выделяют:

Долгосрочную финансовую политику компании

Краткосрочную финансовую политику компании.

\*Финансовую политику управления источниками финансирования

\*Политику управления имуществом (активами).

### 4.3 Оценочные средства для промежуточной аттестации.

#### 4.3.1. Формируемые компетенции

для очной формы обучения

Таблица 5.1

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК- 3.5	Способность представлять результаты расчетов для составления экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих	ПК-5.3	Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

для заочной формы обучения

Таблица 5.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК- 3.2	Способность выполнить необходимые расчеты для составления экономических разделов планов
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих	ПК-5.2	Способность интерпретировать полученную в результате анализа финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций. Обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

для заочной формы с применением ЭО ДОТ

Таблица 5.3

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
-----------------	--------------------------	--------------------------------	---

ии		компетенции	
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК- 3.3	Способность проанализировать результаты расчетов при составлении экономических разделов планов
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих	ПК-5.3	Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

для очной формы обучения

Таблица 6.1

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.5 Способность представлять результаты расчетов для составления экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами	Использует способы представления результатов расчета для составления экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами	Систематизирует, обобщает результаты расчетов, составляет экономические разделы планов в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-5.3 Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации.	Демонстрирует способность к выбору финансовых решений с учетом результатов проведенного анализа финансовой и бухгалтерской информации	Проводит анализ финансовой информации. Обосновывает долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и выбирает варианты управленческих решений

для заочной формы обучения

Таблица 6.2

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.2 Способность выполнить необходимые расчеты для составления экономических разделов планов	Определяет и применяет алгоритм расчета для составления экономических разделов планов	Рассчитывает показатели с использованием необходимых алгоритмов для составления экономических разделов планов
ПК-5.2 Способность интерпретировать полученную в результате анализа финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций. Обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации.	Демонстрирует способность проводить анализ и интерпретировать полученные результаты. Демонстрирует способность к выбору финансовых решений с учетом результатов проведенного анализа финансовой и бухгалтерской информации	Проводит расчет, сравнивает рассчитанные показатели с нормативами и высказывает суждения. Делает верные умозаключения относительно экономического и финансового положения. Проводит анализ финансовой информации. Обосновывает долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и выбирает варианты управленческих решений Предлагает варианты решений и использованием результатов анализа. Выбирает и принимает решения.

для заочной формы обучения с применением ЭО ДОТ

Таблица 6.3

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.3 Способность представлять результаты расчетов для составления экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами	Использует способы представления результатов расчета для составления экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами	Систематизирует, обобщает результаты расчетов, составляет экономические разделы планов в соответствии с принятыми в организации стандартами

ПК-5.3 Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации.	Демонстрирует способность к выбору финансовых решений с учетом результатов проведенного анализа финансовой и бухгалтерской информации	Проводит анализ финансовой информации. Обосновывает долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и выбирает варианты управленческих решений
--	---	--

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства

Полный перечень вопросов хранится на кафедре финансов и кредита в составе УМКД дисциплины

#### Типовые вопросы для подготовки к экзамену

1. Опишите содержание финансового управления компанией, принятие управленческих решений
2. Обозначьте целевые финансовые показатели, как осуществляется их планирование и контроль.
3. Сравните принятие управленческих решений в долгосрочной и краткосрочной финансовой политике.
4. Приведите примеры целей и задач финансовой политики компании.
5. Как используется финансовый анализ для разработки финансовой политики и управленческих решений.
6. Приведите финансовые показатели, система финансовых показателей в рамках финансовой политики компании.
7. Раскройте финансовое планирование как инструмент разработки краткосрочной и долгосрочной финансовой политики.
8. Политика управления оборотным капиталом: оценка комплексного управления.
9. Типы политики управления составляющими оборотных активов (запасами, дебиторской задолженностью)
10. Использование операционного анализа при планировании финансового результата и рентабельности.
11. Политика финансирования организации: оценка стоимости капитала и рисков.
12. Как принимаются управленческие решения по выбору способа долгосрочного финансирования.
13. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики.
14. Оценка эффективности инвестиций, инвестиционной политики
15. Формирование и оценка эффективности дивидендной политики.

#### Типовые ситуационные задачи для экзамена

1. Используя данные, полученные из финансовой отчетности компании, необходимо разработать рекомендации (управленческие решения) по формированию политики финансирования данной компании. Как используются полученные результаты при разработке экономического раздела плана компании?

Капитал компании представлен 1000 шт. акций с номиналом 10 ден. ед. для финансирования деятельности необходимо привлечь еще 10000 ден. ед. Ставка налога на прибыль 20%.

В рамках разработки долгосрочной политики финансирования компания рассматривает

альтернативу:

- выпуск дополнительного количества акций с номиналом 10 ден. ед.

- кредит на 10000 ден. ед. под 12% годовых.

Операционная прибыль 3000 ден. ед.

*Содержание верного решения.*

Оценить альтернативу можно с использованием показателей рентабельность собственного капитала, Эффект финансового рычага

Чистая прибыль = (Операционная прибыль – Плата за кредит) \* (1 – Ставка налога на прибыль)

Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал

Плата за кредит = Заемные средства \* процентная ставка по кредиту

сумма активов = сумма пассивов

сумма активов = Собственные средства + Заемные средства

$$P_{ск} = \frac{П_{чистая}}{\text{Собственный капитал}} = (1 - T) \cdot P_{активов} \text{ (нет ЗК),}$$

$$P_{ск} = (1 - T) \cdot P_{активов} + \text{ЭФР (есть ЗК),}$$

$$\text{ЭФР} = (1 - T) \cdot (P_{активов} - \text{СРСП}) \cdot \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}},$$

Рассчитанные показатели дают возможности разработать решения по финансированию. Если получается рентабельность собственного капитала выше при использовании заемных средств, то этот вариант считается более целесообразным.

- Используя данные, полученные из финансовой отчетности компании, необходимо разработать рекомендации (управленческие решения) по формированию политики управления оборотным капиталом данной компании. Использовать полученные данные при составлении экономического плана.

Оцените политику управления оборотными активами компании (обозначьте ее название), если известно, что оборотные активы составляют 80% от общего объема активов и представлены запасами 10000 тыс. руб., дебиторской задолженностью 5000 тыс. руб. и денежными средствами 8000 тыс. руб. Краткосрочные обязательства составляют 6000 тыс. руб. Уровень рентабельности оборотных активов в среднем по отрасли 25%. Прибыль данной компании 1800 тыс. руб.

*Содержание верного решения.*

По имеющимся данным можно определить коэффициенты ликвидности

Коэф текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства

Коэффициент срочной ликвидности = (Дебит зад + Ден сред) / Краткосрочные обязательства

Коэффициент абсолютной ликвидности = Ден сред / Краткосрочные обязательства

Рентабельность оборотных активов = Прибыль / оборотные активы

Политика управления оборотными активами агрессивная. Управленческие решения по снижению излишних запасов, дебиторской задолженности, денежных средств.

### **Тематика курсовых работ (для всех форм обучения)**

- Формирование политики управления оборотным капиталом.
- Обоснование политики финансирования компании.
- Выбор критериев при разработке долгосрочной политики финансирования компании.
- Особенности применения инструментов финансового планирования при реализации финансовой политики.

5. Разработка стратегического финансового плана при реализации финансовой политики компании.
6. Применение анализа финансового состояния компании при разработке политики управления финансовыми результатами.
7. Применение анализа финансового состояния компании при разработке кредитной политики.
8. Разработка инвестиционной политика компании.
9. Методы начисления дивидендных выплат и выбор дивидендной политики.
10. Оценка эффективности краткосрочной финансовой политики компании.
11. Оценка эффективности долгосрочной финансовой политики компании.
12. Антикризисная финансовая политика и стратегия финансового оздоровления компании.

Тема должна коррелировать с типовыми темами курсовых работ, однако, при согласовании с преподавателем формулировка может быть немного уточнена или конкретизирована. Формулировка темы может содержать уточнение в конце – в скобках «(на примере ООО «Альтаир»)».

### **Контент тестовых заданий (для обучающихся по заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ)**

*один из многих*

1. Управление оборотным капиталом относится к области:  
 Долгосрочной финансовой политики  
 \*Краткосрочной финансовой политики  
 Дивидендной политики  
 Амортизационной политики

*открытый вопрос*

2. Управление денежными средствами, дебиторской задолженностью, запасами и краткосрочными обязательствами для обеспечения ликвидности, платежеспособности и роста оборачиваемости включается в \_\_\_\_\_ -  
 \*Краткосрочную политику управления оборотным капиталом  
 \*Политику управления оборотным капиталом  
 \*Краткосрочную финансовую политику

*один из многих*

3. На стадии роста компания, нуждающаяся в источниках финансирования, будет придерживаться политики:  
 \*Реинвестирования прибыли  
 Выплаты максимального дивиденда  
 Агрессивной финансовой политики
4. Приверженцы теории начисления дивидендов по остаточному принципу полагают, что дивиденды:  
 \* Не влияют на изменение общего дохода акционеров  
 Выплачивать дивиденды строго необходимо  
 Определяют рост расчетной цены акции при принятии решения о ее покупке  
 Должны соответствовать ожиданиям абсолютного большинства акционеров
5. Краткосрочная финансовая политика включает блок:  
 управление инвестициями  
 \*управление оборотным капиталом

управление структурой капитала  
управление ценой капитала

6. Политика управления оборотным капиталом включает в себя управление:

- \* денежными средствами, дебиторской задолженностью,
- \* запасами, краткосрочными обязательствами

амортизационными отчислениями и задолженностью дивидендами по акциям и процентами по облигациям

7. Политика управления финансовым результатом предполагает:

- \* Управление доходами и расходами

Управление гибридными инструментами финансирования  
Управление ценными бумагами  
Управление кредитными рисками

8. Ценовая политика может быть рассмотрена как составная часть:

- \* Политики управления финансовыми результатами

Политики долгосрочного финансирования  
Модели стоимости капитала  
Модели финансового рычага

9. Политика управления финансовым результатом включает:

- \* Ценовую политику

Политику долгосрочного заимствования  
\* Амортизационную политику

Политику управления дебиторской задолженностью

10. Метод наложения рычагов позволяет оценить:

- \* комбинированный левверидж

уровень рентабельности активов  
структуру активов  
систематический риск портфеля

11. При привлечении заемного капитала:

- \* снижается финансовая независимость

увеличиваются затраты на сырье  
снижается масштаб деятельности

12. Эффект финансового рычага:

- \* прирост рентабельности собственного капитала при привлечении заемного

ускорение оборачиваемости активов  
снижение финансового риска компании

задание открытого типа

13. Постановка целей и задач финансового управления, определение методов и средств их достижения, это - \_\_\_\_\_

- \* финансовая политика
- \* финансовая политика компании

14. Часть политики организации, которая определяет целевые установки, условия развития финансово-экономических процессов, задачи, критерии и методы управления финансами,

инструменты реализации и способы оценки финансово-экономических решений, это

\*Финансовая политика

15. Постановка и решение текущих финансовых задач краткосрочного характера, выбор методов и приемов управления финансами компании для реализации целей и задач компании:

\*Финансовая тактика компании

Финансовая политика

Кредитная стратегия

Управление оборотным капиталом

## **Типовые задания для ПКЗ (заочной формы обучения с применением ЭО ДОТ)**

### **Блок 1.**

1. Раскройте и сравните содержание финансовой политики на макро и микро-уровнях.
2. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики.
3. Назовите основную цель финансового менеджмента, выдвигаемую современными исследователями, объясните ее.
4. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций, инвестиционной политики.
5. Обосновать управленческие решения по управлению оборотным капиталом, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации. Как может быть использована эта информация при составлении экономических разделов планов. Оценить финансовый цикл компании в рамках определения и корректировки политики управления оборотным капиталом, имея следующие данные:
  - себестоимость реализованной продукции 300 тыс. руб.,
  - средние остатки товарно-материальных запасов 30 тыс. руб.,
  - дебиторская задолженность 40 тыс. руб.,
  - выручка от продаж 400 тыс. руб.,
  - кредиторская задолженность 15 тыс. руб.

### **Блок 2.**

1. Объясните и сравните содержание понятий финансовая политика государства и финансовая политика предприятий.
2. Охарактеризуйте типы и виды дивидендной политики.
3. Что включает финансовая политика управления дебиторской задолженностью?
4. Какова интерпретация чистой текущей стоимости (NPV) – показателя оценки эффективности инвестиционного проекта?
5. Обосновать решение, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации. Как может быть использована эта информация при составлении экономических разделов планов: при необходимости привлечения 80000 руб. на финансовом рынке, какой вид финансовых инструментов целесообразно использовать? Оцените структуру капитала в рамках принятия решений по политике финансирования компании. Уставный капитал 120000 руб., резервный капитал 20000 руб., облигационный займ 40000 руб., нераспределенная прибыль 80000 руб.

### **Блок 3.**

1. Раскройте соотношение понятий финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика
2. Политика финансирования организации: оценка стоимости капитала и рисков.
3. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные показатели эффективности инвестиционных проектов, инвестиционной политики.
4. Раскройте финансовый анализ как основу для разработки финансовой политики.

5. Обосновать управленческое решение, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации. Как может быть использована эта информация при составлении экономических разделов планов. Следует ли организации принимать инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого 60 %? Стоимость привлечения заемного капитала 20 %, собственного капитала — 30 %, Коэффициент автономии 0,5 . Ставка налога на прибыль 20%

### Шкала оценивания.

Экзамен (5- балльная шкала)	Критерии оценки
2 (0-50 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, не сформирован. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине.
3 (51-64 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован на минимальном уровне. Проводит анализ финансовой информации. Способен выбрать информацию для составления экономического раздела плана.
4 (64-84 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован достаточно. Проводит анализ финансовой информации. Обосновывает долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и выбирает варианты управленческих решений. Анализирует результаты расчетов при составлении экономических разделов планов.
5 (85-100 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован на высоком уровне. Проводит анализ финансовой информации. Обосновывает долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и выбирает варианты управленческих решений. Анализирует результаты расчетов при составлении экономических разделов планов, использует информацию при составлении планов.

### Шкала оценивания курсовой работы

(5- балльная шкала)	Критерии оценки
2	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, не сформирован. Нарушена структура работы. Отсутствует анализ.
3	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован на минимальном уровне. Проводит анализ финансовой информации. Способен выбрать информацию для составления экономического раздела плана.
4	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован достаточно. В работе проведен анализ финансовой информации. Обоснованы долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и варианты управленческих решений.
5	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован на высоком уровне. В работе и проведен анализ финансовой информации. Обоснованы долгосрочные и краткосрочные финансовые цели компании и варианты управленческих решений. Результаты расчетов использованы при составлении экономических разделов планов в соответствующих темах.

#### 4.4. Методические материалы промежуточной аттестации.

По итогам экзамена в ведомость выставляется оценка по шкале порядка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзаменационные билеты включают задания, позволяющие оценить сформированную компетенцию по дисциплине. Экзаменационные билеты включают теоретический вопрос и ситуационную задачу.

Теоретические вопросы позволяют оценить знания и умения по двум разделам дисциплины: 1. Цели, задачи и инструменты разработки финансовой политики организации. 2. Основные разделы и направления реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики.

Студент обязан явиться на экзамен в указанное в расписании время. Опоздание на экзамен не допускается. В порядке исключения на экзамен могут быть допущены лица, предъявившие оправдательные документы, связанные с причинами опоздания. При этом задание должно быть выполнено во время, отведенное на сдачу экзамена всему потоку/группе.

Во время проведения экзамена студентам запрещается иметь при себе и использовать средства связи. Использование материалов, а также попытка общения с другими студентами или иными лицами, в том числе с применением электронных средств связи, несанкционированные перемещения и т.п. являются основанием для удаления студента из аудитории и последующего проставления оценки «неудовлетворительно».

Ответ на теоретический вопрос позволяет проверить качественное овладение содержанием курса и интеллектуальными умениями: логично и последовательно излагать свои мысли, применять теоретические знания для обоснования и объяснения предложенных явлений и процессов, использовать знания в воображаемых жизненных ситуациях, прогнозировать последствия, формулировать гипотезы, делать выводы, выражать и обосновывать свою точку зрения, приводить аргументы в поддержку определенной точки зрения или в опровержении ее и др.

Ситуационная задача необходима для оценки навыков по поиску информации, выбору инструментальных средств для оценки финансовой политики, демонстрации расчетных и аналитических способностей, способностей по интерпретации показателей, разработке решений в рамках краткосрочной и долгосрочной финансовой политики компании.

**Итоговая оценка за экзамен по дисциплине** определяется

$$\Sigma = \text{Теоретический вопрос} \times 0,4 + \text{Ситуационная задача} \times 0,6$$

По заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ итоговая оценка по дисциплине формируется по результатам выполнения ПКЗ и прохождения электронного тестирования на основании следующей формулы:

$$\Sigma = \text{ПКЗ} \times 0,4 + \text{ТЕСТ} \times 0,6$$

При этом применяется следующая шкала перевода из 100-балльной шкалы в 4-х балльную:

0 – 50 баллов – «неудовлетворительно»;

51 – 64 баллов – «удовлетворительно»;

65 – 84 балла – «хорошо»;

85 и более баллов – «отлично».

Выполнение письменного контрольного задания позволяет оценить умения и навыки по дисциплине и осуществляется в течении семестра.

Проверка знаний осуществляется с помощью тестовых заданий. Тестирование проводится в СДО "Прометей" в соответствии с установленными требованиями. Итоговый

тест формируется на аппаратном уровне с использованием банка тестовых заданий по дисциплине. Проверка результатов тестирования осуществляется автоматически.

### **Рекомендации по оцениванию курсовой работы**

Курсовая работа по курсу «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» выполняется в процессе обучения с целью самостоятельного применения полученных знаний для решения конкретных практических задач в области деятельности компаний, а также формирования навыков расчетов, анализа и обоснования принимаемых управленческих решений. Оценка за курсовую работу на очной и заочной формах обучения выставляется с учетом оценки текста работы и ее защиты. Для заочной формы обучения с применением ЭО, ДОТ – оценивается текст работы. В тексте работы должен быть проведен качественный анализ, и обоснование экономических управленческих решений на примере данных коммерческой организации в части долгосрочной или краткосрочной финансовой политики, или в комплексной финансовой политике компании. Курсовая работа оценивается на «отлично», если она имеет верную структуру (3 главы), содержит все необходимые элементы во введении (актуальность, цель, задачи, объект, предмет), содержит аналитический материал во 2 главе, который используется для разработки управленческих решений в третьей главе. Работа должна быть оформлена в соответствии с требованиями.

### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Дисциплина «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» предназначена для того, чтобы дать теоретические представления о содержании финансовой политики организации в долгосрочной и краткосрочной перспективе, определения оптимальной величины и структуры активов и источников их финансирования, формирования положительных финансовых результатов, и подбора эффективных методов финансового управления с учетом факторов неопределенности и риска.

Кроме того, дисциплина «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» ориентирована на получение практических навыков, таких как умение выявлять тенденции и перспективы развития организации на основе анализа основных финансовых показателей, определять типы финансовой политики (политики управления оборотным капиталом, политики долгосрочного финансирования, инвестиционной, дивидендной политики), формировать систему стратегических и тактических задач управления финансами, находить оптимальные направления и методы их реализации.

Материалы лекций являются основой для подготовки обучающихся к практическим (семинарским) занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы. Для развития основных знаний умений и навыков лекционный курс состоит из традиционных лекций, лекций проблемного типа, лекций-дискуссий. При подготовке к лекции дискуссии преподаватель может рекомендовать обучающимся предварительное изучение материалов периодических изданий, а также подготовку примеров из практики.

Практические (семинарские) занятия позволяют более детально проработать наиболее важные темы курса. Целью практических (семинарских) занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы занятия. Практические занятия предполагают активную работу обучающихся с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов, навыков исследовательской работы и творческого подхода к решению поставленных задач.

Самостоятельная работа студентов включает следующие виды: подготовку к практическим (семинарским) занятиям в соответствии с вопросами, представленными в рабочей программе дисциплины, изучение нормативно-правовых актов, работа с информационными ресурсами (сайтами), изучение учебного материала, отнесенного к

самостоятельному освоению, выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий.

При обучении на заочной форме большее количество часов отведено учебным планом на самостоятельное изучение материала.

Студент может посетить установочные лекции, на которых излагается цель, задачи и содержание курса, выдается задание на контрольную работу, приводятся рекомендации и критерии оценивания. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждого раздела дисциплины. Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала. Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим (семинарским) занятиям и выполнения заданий самостоятельной и контрольной работ, а также к промежуточной аттестации по дисциплине. Для развития основных знаний умений и навыков лекционный курс состоит из традиционных лекций и лекций-дискуссий.

### **Методические рекомендации по подготовке к опросам, тестированию**

Подготовка к опросам, тестированию предполагает изучение текстов лекций по «Краткосрочной и долгосрочной финансовой политике», а также рекомендованных литературных источников (основной и дополнительной литературы), в том числе литературы по «Финансовому менеджменту». Текущую проработку материалов лекций целесообразно осуществлять в течение 2 – 3-х дней после её проведения. С этой целью необходимо просмотреть записи и подчеркнуть заголовки и самые ценные положения разными цветами (применение разноцветных пометок делают важные положения более наглядными, и облегчают визуальное запоминание), внимательно изучить ключевые слова темы занятия. Отдельные темы курса предполагают дополнительную проработку материала, доработку лекций, составление конспектов.

### **Методические рекомендации по подготовке докладов**

При подготовке докладов по теме «Дивидендная политика» студентам рекомендуется пользоваться рекомендуемыми литературными источниками, а также информацией из Интернет-источников, где можно найти положения по дивидендной политике реальных компаний. Цель выполнения докладов выработка у студента опыта самостоятельного получения углубленных знаний по одной из проблем (тем) курса. Выполнение данного вида работы имеет большое значение: во-первых, она закрепляет и углубляет знания студентов по изучаемой учебной дисциплине; во-вторых, приобщает студентов к самостоятельной творческой работе с экономической литературой, приучает находить в ней основные дискуссионные и положения, относящиеся к рассматриваемой проблеме; подбирать, обрабатывать и анализировать конкретный материал и на его основе делать обоснованные выводы; в-третьих, студент учится последовательно и экономически грамотно излагать свои мысли при анализе проблем, изложенных в научной литературе, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью; в-четвертых, студент приобретает опыт подготовки выступлений и докладов на семинарских занятиях, участия в дискуссиях и научных практических конференциях. При подготовке доклада студент также готовит список вопросов по выбранной теме. Подготовленные вопросы могут быть использованы с целью экспресс-опроса студентов, слушающих доклад или как вариант проверки подготовки студента к занятию. Опрос может происходить как в устной, так и в письменной форме. Студент имеет право пользоваться подготовленным текстом доклада, но не читать его полностью. Рекомендовано использование мультимедиа-презентации при изложении материала.

### **Подготовка к решению кейсов, ситуационных задач**

Суть метода конкретных ситуаций заключается в его направленности на развитие компетентности в принятии решений в условиях, максимально приближенных к реальности. Главная особенность метода в том, что участники во время работы над конкретной учебной ситуацией находятся не в пассивной роли получателя информации, а оказываются в центре процесса решения проблемы. Кейс-метод играет важную роль в активизации процесса обучения студентов, сближении с реальной практикой, повышении эффективности профессиональной подготовки, развитии навыков командной работы и лидерских качеств менеджеров.

Профессиональные навыки, формируемые в процессе работы над учебной ситуацией: выявление, определение и решение проблем; работа с информацией – осмысление контекст и значения деталей ситуации; анализ и синтез информации; работа с предположениями и заключениями; развитие альтернативного мышления; оценка альтернатив; принятие решений; навыки межличностной и групповой коммуникации; понимание проблем реализации принятых решений; соотнесение теории с учебной ситуацией и с реальной практикой; представление результатов работы.

Кейсы и учебные ситуации, как правило, решаются в группах (командах). Студенты могут пользоваться любыми источниками дополнительной информации, спокойно могут общаться и передвигаться по аудитории.

Этапы работы над кейсом:

- подготовка и организация работы (подготовка аудитории, формирование команд, распределение ролей в командах);
- введение (вводная дискуссия - «разогрев» группы, чтение, изучение кейса группой, ответы на вопросы);
- анализ кейса в группах, определение проблемы, идентификация релевантных факторов;
- расчет показателей, составление и анализ финансового документа;
- обсуждение альтернативных решений членами группы;
- оценка и отбор вариантов решений;
- презентация результатов командами;
- рефлексия результатов работы команд и обратная связь.

### **Методические рекомендации по написанию эссе**

В целях раскрытия и развития творческих способностей, более глубокого осмысления содержания и соотношения понятий финансовая политика, стратегия, тактика студенты пишут эссе. Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных умозаключений. Эссе должно содержать чёткое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме (рекомендуемый объём эссе – 10 тысяч знаков). При выполнении эссе допустимо использование источников дополнительной информации.

### **Краткие методические указания по написанию курсовой работы**

При выборе темы курсовой работы студент руководствуется своим научным интересом, имеющимся практическим материалом, он может несколько изменить (или конкретизировать) формулировку темы с разрешения преподавателя, однако, она должна коррелировать с типовыми темами курсовых работ.

Курсовая работа представляет собой законченную разработку в области управления финансами компании, в которой необходимо:

- обосновать актуальность исследуемой проблемы;

провести анализ информации из литературных источников, периодических изданий;

использовать фактические данные компаний, провести их анализ;

производить необходимые аналитические, прогнозные или плановые расчеты;

дать оценку выявленным тенденциям и закономерностям и предложить пути совершенствования изучаемых процессов.

Во введении дается оценка современного состояния решаемой проблемы,

обосновывается актуальность темы,

определяется объект и предмет исследования,

ставятся цель и задачи,

определяются методы исследования,

формулируются теоретические основы исследования,

характеризуются информационные материалы, а при необходимости вычислительные средства, использованные в работе.

Основная часть рассматривает сущность и основные результаты исследования. Она подразделяется на главы, которые могут делиться на параграфы, пункты и подпункты. Курсовая работа состоит из 3-х глав.

Первая глава должна носить теоретико-методологический характер. В ней раскрывается сущность проблемы в рамках долгосрочной или краткосрочной финансовой политики, ее состояние, рассматриваются дискуссионные вопросы, методологические основы исследования. В этой главе необходимо, базируясь на изученном материале, обосновать собственную позицию, выразить свое отношение к проблеме. Эта часть не является самоцелью работы, а выступает средством для решения проблемы и раскрытия темы.

Вторая глава разрабатывается как аналитическая часть исследования. Она основана на конкретном материале, дополненном сведениями из различных информационных источников. Расчетные данные должны быть представлены в таблицах. Средством, обеспечивающим наглядность и удобство восприятия выявленных тенденций и закономерностей, являются схемы, графики, рисунки. Основная задача аналитической части состоит в выявлении противоречий в предметной области, в обосновании выводов, выработке предложений и рекомендаций.

Третья глава — заключительная. Ее содержание должно быть подчинено выработке предложений и рекомендаций, управленческих решений, направленных на разрешение выявленных проблем и противоречий.

Заключение имеет форму синтеза полученных в работе результатов.

Синтез — это последовательное, логически стройное изложение выводов и их соотношение с целью работы и конкретными задачами, сформулированными во введении. Содержательно заключение должно корреспондироваться с составом задач работы, поэтому в заключении должны найти освещение наиболее существенные результаты исследования.

Объем курсовой работы 25-35 стр. (без учета приложений), 14 шрифт, 1,5 интервал.

### **Краткие методические указания по написанию ПКЗ**

ПКЗ представлено в виде скомпонованных в блоки обучающих контрольных вопросов и ситуационной задачи. Для выполнения ПКЗ по курсу «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» необходимо выбрать любой один из предложенных блоков, состоящих из 6 вопросов, и дать на них ответы. Выбор блока осуществляется студентом самостоятельно исходя из практического опыта, научного и исследовательского интереса, имеющейся информации. Ответить нужно на все вопросы выбранного блока.

Выполнение ПКЗ требует самостоятельного изложения рассматриваемого вопроса, переписывание разделов учебников, копирование Интернет-страниц не допускается. От

обычного конспектирования учебной и научной литературы ПКЗ отличается тем, что в нем излагаются (сопоставляются, оцениваются) различные точки зрения на анализируемую проблему и при этом студент определяет свое отношение к рассматриваемым научным позициям, взглядам или определениям, принадлежащим различным авторам. Любые заимствования из литературных источников или нормативных правовых актов (цитаты, мнения авторов, статистические сведения, ссылки на нормы действующего законодательства) должны быть оформлены ссылками (оформлять подстрочной сноской).

Объем выполненного задания должен составлять 8-12 страниц текста формата А4. Текст должен быть набран в текстовом редакторе Microsoft Word. Для набора используется стандартный шрифт Time New Roman, размер шрифта 14, межстрочный интервал 1,5, без интервалов до и после абзаца.

В конце текста выполненного задания обязательно должен быть представлен библиографический список. Обратите внимание, литература должна быть актуальной и современной (издана за последние 5-7 лет).

### **Методические рекомендации по освоению дисциплины для обучающихся заочной формы с применением ЭО, ДОТ.**

Для студентов заочной формы обучения с применением ЭО, ДОТ необходимо «Методические рекомендации по освоению дисциплины» студентами заочной формы обучения с применением ЭО, ДОТ», которые размещены на сайте Сибирского института управления – филиала РАНХиГС <http://siu.ranepa.ru/sveden/education/>.

В ходе проверки результатов выполнения заданий текущего контроля успеваемости (электронного семинара) преподаватель обобщает и комментирует работу студента, что позволяет студенту скорректировать самостоятельное изучение дисциплины, обратить внимание на часто допускаемые ошибки и устранить пробелы в знаниях.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И.Л. Быковников. – Электрон. дан. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 471 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115187>, требуется авторизация. – Загл. с экрана.
2. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник. – Электрон. дан. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 160 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188>, требуется авторизация. – Загл. с экрана.
3. Мельникова, Т. И. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов всех форм обучения по направлению 38.03.01 - Экономика / Т. И. Мельникова, Н. А. Толкачева ; Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ, Сиб. ин-т упр. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2015. - 205 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа : [http://siu.ranepa.ru/UMM\\_1/3923/Толкачева](http://siu.ranepa.ru/UMM_1/3923/Толкачева), требуется авторизация. - Загл. с экрана.

## 6.2. Дополнительная литература.

1. Гоманова, Т. К. Основы финансового менеджмента [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Т. К. Гоманова, Н. А. Толкачева. - Электрон. дан. - Москва : Директ-Медиа, 2013. - 188 с. - Доступ из Унив. б-ки ONLINE. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=220254>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
2. Пахновская, Н. М. Долгосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н. М. Пахновская. — Электрон. дан. — Оренбург: Оренбург. гос. ун-т : ЭБС АСВ, 2013. — 357 с. — Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/30105>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
3. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : курс лекций / Н. А. Толкачева. — Электрон. дан. — Москва : Директ-Медиа, 2014. - 144 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=235181>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
4. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н. А. Толкачева, Т. И. Мельникова. - Электрон. дан. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. - 228 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272224>, требуется авторизация. - Загл. с экрана.

## 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : курс лекций / Н. А. Толкачева. — Электрон. дан. — Москва : Директ-Медиа, 2014. - 144 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=235181>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.

## 6.4. Нормативные правовые документы.

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от от 30.11.1994 N 51// Офици. интернет-портал правовой информации. — Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный.
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от 31.07.1998 N 146// Офици. интернет-портал правовой информации. — Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный.

## 6.5. Интернет-ресурсы

- 1 Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] : офиц. сайт. / М-во финансов РФ. - Электрон. дан. - М., 2007 – 2015. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>, свободный.
- 2 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : [офиц. сайт] / Федер. служба гос. статистики. - Электрон. дан. - М., 2001 – 2015. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный.
- 3 Федеральная служба по финансовому мониторингу [Электронный ресурс] : [офиц. сайт] / Федер. служба по финансовому мониторингу. - Электрон. дан. - М., 2001 – 2015. - Режим доступа: <http://www.fedsfm.ru>, свободный.

## 6.6. Иные источники

Иные источники не предусмотрены

## 7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для изучения учебной дисциплины «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» необходимо наличие аудиторий, оснащенных мультимедийным оборудованием и компьютерных классов с выходом в Интернет, доступ к правовой системе «Консультант Плюс».

Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм, финансовых и математических функций и т.д., MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций.

<b>Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>	<b>Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>
<i>Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа</i>	Экран, компьютер с подключением к локальной сети института, и выходом в Интернет, звуковой усилитель, антиподаватель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна настольная, доска аудиторная
<i>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа</i>	Стол� аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная
<i>Помещения для самостоятельной работы обучающихся. Компьютерные классы Центр интернет-ресурсов</i>	<b>Компьютерные классы:</b> компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет, программа 1С, столы аудиторные, стулья, доски аудиторные <b>Центр интернет-ресурсов:</b> компьютеры с выходом в Интернет, автоматизированную библиотечную информационную систему и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Университетская Информационная Система РОССИЯ», «Электронная библиотека диссертаций РГБ», «Научная электронная библиотека eLIBRARY», «EBSCO», «SAGE Premier». Система федеральных образовательных порталов «Экномика. Социология. Менеджмент», «Юридическая Россия», Сервер органов государственной власти РФ, Сайт Сибирского Федерального округа и др. Экран, компьютер с подключением к локальной сети филиала и выходом в Интернет, звуковой усилитель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная. Наборы виртуального демонстрационного оборудования, наглядные учебные пособия.
<i>Библиотека (имеющая места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и</i>	Компьютеры с подключением к локальной сети филиала и Интернет, Wi-Fi, столы аудиторные, стулья, Wi-Fi

<i>сети Интернет</i>	
<i>Видеостудия для проведения вебинаров</i>	Два рабочих места, оснащенных компьютерами, веб-камерами и гарнитурам (наушники и микрофон).
<i>Видеостудия для вебинаров</i>	Два рабочих места, оснащенных компьютерами, веб-камерами и гарнитурам (наушники и микрофон).
<i>Кафедры</i>	На каждой кафедре одно рабочее место, оснащенное компьютером, веб-камерой, гарнитурой.

Программное обеспечение заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ

- пакет MS Office;
- Microsoft Windows;
- сайт филиала;
- СДО Прометей;
- корпоративные базы данных;
- iSpring Free Cam8.