

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДЕНА
кафедрой финансов и кредита
Протокол от «21» июня 2019 г. № 6

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ**

**ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ
ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Б1.В.ДВ.04.01

краткое наименование дисциплины – ДКФР

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Финансы и кредит»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, заочная

Год набора — 2020

Новосибирск, 2019

Авторы-составители:

старший преподаватель кафедры финансов и кредита СИУ – филиала РАНХ и ГС
Толкачева Н.А.

доцент кафедры финансов и кредита СИУ – филиала РАНХ и ГС Савиных В.Н.

Заведующий кафедрой

финансов и кредита СИУ – филиала РАНХиГС, кандидат экономических наук, доцент
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	5
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	10
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	27
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	30
6.1. Основная литература.....	29
6.2. Дополнительная литература.....	30
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.....	31

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

1.1. Дисциплина Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения Б1.В.ДВ.04.01 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
УКОС - 4	способность осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном(ых) и иностранном(ых) языке(ах)	УКОС-4.5,УКОС-4.6,УКОС-4.7	способность осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии

для заочной формы обучения

Таблица 1.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УКОС - 4	способность осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном(ых) и иностранном(ых) языке(ах)	УКОС-4.5,УКОС-4.6,УКОС-4.7	способность осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии

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

Таблица 2.1

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
УКОС-4.5,УКОС-4.6,УКОС-4.7	<p>на уровне знаний: базовой и специальной терминологии, категорий и концепций финансового управления; методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций</p> <p>на уровне умений: осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии, анализировать финансовые документы организаций,</p>

	интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности; формулировать долгосрочные и краткосрочные финансовые цели, использовать полученные в результате анализа сведения для принятия управленческих решений, на уровне навыков: навыками чтения, редактирования текста, методикой публичных выступлений, способностью интерпретировать прослушанное сообщение, навыками критического мышления для решения конкретных задач, расчета показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности, при принятии стандартных финансовых решений
--	---

Общая трудоемкость дисциплины составляет 12 зачетных единиц.

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 192, их них 192 практического (семинарского) типа, и 228 на самостоятельную работу обучающихся;

по заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 48, их них 48 практического (семинарского) типа, и 372 на самостоятельную работу обучающихся.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения Б1.В.ДВ.04.01 изучается студентами очной формы обучения на 3-4 курсе в 5,6,7 семестрах, студентами заочной формы – на 4-5 курсах.

Дисциплина реализуется по очной форме обучения после изучения дисциплин: Б1.В.ДВ.01.02 Теория денег и денежного обращения

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 3.1

№ 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>Очная форма обучения</i>								
раздел 1	Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений	144			64	4	76	
Тема 1.1	Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений	21			10		11	Собеседование по теме
Тема 1.2	Концептуальные основы разработки финансовых решений. Специальная терминология финансового управления	25			12		13	Составление глоссария специальных терминов (на русском и английском языках)
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники	23			10		13	Эссе, собеседование
Тема 1.4.	Финансовые документы	23			10		13	Решение ситуационных задач,

								презентация, обсуждение
Тема 1.5.	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений	24			11		13	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 1.6.	Финансовое планирование при разработке финансовых решений	24			11		13	Кейс, презентация, обсуждение
Промежуточная аттестация						4		Зачет с оценкой
раздел 2	Краткосрочные финансовые решения	144			64	4	76	
Тема 2.1	Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования	21			10		11	Собеседование по теме
Тема 2.2.	Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом	25			12		13	Кейс, презентация, обсуждение
Тема 2.3.	Решения в области управления запасами	23			10		13	Опрос
Тема 2.4.	Финансовые решения по оптимизации денежных потоков	23			10		13	Решение заданий, собеседование
Тема 2.5.	Решения по управлению финансовыми результатами	24			11		13	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 2.6.	Решения в области управления затратами	24			11		13	Решение ситуационных задач, обсуждение
Промежуточная аттестация						4		Зачет с оценкой
раздел 3	Долгосрочные финансовые решения	144			64	4	76	
Тема 3.1	Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений	21			10		11	Решение ситуационных заданий, обсуждение
Тема 3.2.	Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага	25			12		13	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 3.3.	Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала	23			10		13	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 3.4.	Риск и левиредж при принятии финансовых решений	23			10		13	Ситуационная задача, обсуждение
Тема 3.5.	Решения по долгосрочным вложениям капитала	24			11		13	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 3.6.	Решения по распределению прибыли	24			11		13	Доклады, дискуссия
Промежуточная аттестация		4				4		Зачет с оценкой
Всего:		432			192	12	228	ак.ч
		12						з.е.
		324						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>								
раздел 1	Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений	144			16	4	124	
Тема 1.1	Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений	22			2		20	Ответы на вопросы семинара, решение заданий, тестирование по темам в СДО
Тема 1.2	Концептуальные основы разработки финансовых решений. Специальная терминология финансового управления	25			3		22	
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники	22			2		20	
Тема 1.4.	Финансовые документы	23			3		20	
Тема 1.5.	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений	25			3		22	
Тема 1.6.	Финансовое планирование при разработке финансовых решений	23			3		20	
Промежуточная аттестация						4		Зачет с оценкой
раздел 2	Краткосрочные финансовые решения	144			16	4	124	
Тема 2.1	Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования	22			2		20	Ответы на вопросы семинара, решение заданий, тестирование по темам в СДО
Тема 2.2.	Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом	25			3		22	
Тема 2.3.	Решения в области управления запасами	22			2		20	
Тема 2.4.	Финансовые решения по оптимизации денежных потоков	23			3		20	
Тема 2.5.	Решения по управлению финансовыми результатами	25			3		22	
Тема 2.6.	Решения в области управления затратами	23			3		20	
Промежуточная аттестация						4		Зачет с оценкой
раздел 3	Долгосрочные финансовые решения	144			16	4	124	
Тема 3.1	Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений	22			2		20	Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО
Тема 3.2.	Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага	25			3		22	
Тема 3.3.	Управление структурой капитала на основе оценки стоимости	22			2		20	

	капитала							
Тема 3.4.	Риск и леверидж при принятии финансовых решений	23			3		20	
Тема 3.5.	Решения по долгосрочным вложениям капитала	25			3		22	
Тема 3.6.	Решения по распределению прибыли	23			3		20	
Промежуточная аттестация		4				4		Зачет с оценкой
Всего:		432			48	12	372	ак.ч
		12						з.е.
		324						ас.ч

Содержание дисциплины

Раздел 1 Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений

Тема 1.1 Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений.

Необходимость финансового управления. Типы финансовых управленческих решений. Цели и задачи разработки и реализации финансовых решений. Место и содержание финансовой политики в системе управления организацией. Соотношение понятий финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика. Стратегические и тактические цели и задачи, постановка финансовых целей, SMART-инструментарий постановки финансовых целей.

Тема 1.2 Концептуальные основы разработки финансовых решений.

Специальная терминология финансового управления.

Фундаментальные концепции финансового менеджмента, их роль в разработке финансовых решений. Базовые категории финансового менеджмента. Специальная терминология финансового управления: иностранные термины в практике разработки финансовых решений. WACC, EBIT, EBITDA, NPV, IRR, CF и др. Экономический приоритет интересов собственника. Концепция управления стоимостью. Стоимость и структура капитала. Альтернативные затраты. Временная ценность денег TVM. Дисконтирование денежных потоков. Компромисс между риском и доходностью. Идеальные рынки капитала. Асимметричность информации. Эффективность рынков. Агентские конфликты.

Тема 1.3. Финансовая система и ее участники

Сферы и звенья финансовой системы. Участники финансовой системы. Финансовые посредники. Институциональный подход в определении финансовой системы. Роль и финансовые решения домашних хозяйств, организаций. Базовые концепции финансового управления при принятии решений по управлению личными финансами. Финансовые рынки: назначение и роль. Движение денежных средств в финансовой системе.

Тема 1.4. Финансовые документы.

Финансовая и управленческая отчетность организаций: особенности составления, использование при разработке финансовых решений. Национальные и международные стандарты финансовой отчетности. Принципы составления отчетности. Основные формы финансовых отчетов: Баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств: balance sheet, income statement, Cash Flow Statements. PnL CF. Информация, которую можно получить из отчетности для разработки краткосрочных и долгосрочных финансовых решений.

Тема 1.5. Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений

Содержание финансового анализа как основа для разработки финансовых решений. Использование данных отчетности для анализа и разработки решений. Методы анализа финансовой отчетности. Финансовые показатели ликвидности, оборачиваемости, рентабельности, финансовой независимости, система финансовых показателей. Нормативы, рекомендуемые значения, критическая оценка показателей и коэффициентов. Интерпретация финансовых показателей для разработки финансовых решений.

Тема 1.6. Финансовое планирование при разработке финансовых решений

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. Виды финансовых бюджетов, их составление и характеристика.

Раздел 2 Краткосрочные финансовые решения

Тема 2.1 Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования

Состав оборотных активов организации, источники финансирования оборотных активов. Понятие чистый оборотный капитал NWC, подходы к расчету и интерпретация. Анализ структуры чистого оборотного капитала. Показатели оборачиваемости, ликвидности в управлении оборотными активами и чистым оборотным капиталом.

Тема 2.2. Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом

Политика управления оборотными активами. Политика финансирования оборотного капитала. Типы политик. Использование данных отчетности при разработке политики управления чистым оборотным капиталом. Расчет и интерпретация показателей для разработки краткосрочных финансовых решений. Финансовый цикл. Текущие финансовые потребности. Комплексная политика управления оборотными активами и источниками их финансирования.

Тема 2.3. Решения в области управления запасами

Виды запасов организации, отраслевая специфика и уровень запасов. Определение потребности в запасах, затраты по запасам. Использование данных отчетности при разработке политики управления запасами. Показатели эффективности управления запасами. ABC-метод анализа запасов. Модели определения оптимального размера запасов. Современные модели управления запасами.

Тема 2.4. Финансовые решения по оптимизации денежных потоков

Содержание денежных потоков организации, виды денежных потоков. Виды притоков и оттоков денежных средств по направлениям деятельности. Кассовые разрывы. Методы составления и оценки отчета о движении денежных средств. Определение оптимального уровня денежных средств. Решения по управлению дебиторской и кредиторской задолженностями. Кредитная политика организации.

Тема 2.5. Решения по управлению финансовыми результатами

Понятие финансового результата. Формирование прибыли, виды прибыли. Доходы и расходы организаций. Виды отчетов о финансовых результатах. Показатели рентабельности. Факторные модели рентабельности в управлении финансовым результатом. Краткосрочные и долгосрочные аспекты при формировании решений по управлению финансовыми результатами. Использование данных отчетности при разработке политики управления финансовыми результатами.

Тема 2.6. Решения в области управления затратами

Издержки, затраты, расходы. Виды и классификация затрат. Постоянные и переменные затраты. Основы операционного анализа: особенности и ограничения. Показатели операционного анализа, расчет и интерпретация. Маржинальный доход, безубыточность, запас финансовой прочности, операционный леверидж DOL.

Раздел 3 Долгосрочные финансовые решения

Тема 3.1 Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений

Стоимость компании: подходы к определению и оценке. VBM-менеджмент. Группы показателей стоимости. Долгосрочное инвестирование и финансирование как драйверы ценности. Экономическая добавленная стоимость. Факторные модели рентабельности. Модель устойчивого роста.

Тема 3.2. Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага

Капитал компании. Структура капитала. Состав собственного капитала. Заемный капитал. Состав и структура капитала компании. Политика финансирования организации. Эффект финансового рычага и финансовый леверидж. Способы долгосрочного финансирования. Структура и стоимость капитала. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики. Выбор оптимальной схемы финансирования.

Тема 3.3. Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала

Концепция стоимости и структуры капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Средняя и предельная стоимость. Стоимость элементов капитала. Эффекты заемного финансирования. Налоговый щит.

Тема 3.4. Риск и леверидж при принятии финансовых решений

Леверидж как измеритель операционного и финансового риска. Структура затрат и структура капитала как факторы риска. Операционный леверидж DOL: расчет и интерпретация. Финансовый леверидж DFL: расчет и интерпретация. Комбинированный леверидж DTL: расчет и интерпретация.

Тема 3.5. Решения по долгосрочным вложениям капитала

Содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект. Участники инвестиционного процесса. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта. Инвестиции и инвестиционная политика организации. Типы и виды инвестирования. Учет фактора времени при формировании инвестиционной политики.

Тема 3.6. Решения по распределению прибыли

Распределение прибыли: направления. Коэффициент реинвестирования и модель устойчивого роста. 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 Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

для очной формы обучения

Таблица 4.1

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
раздел 1	Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений	
Тема 1.1	Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений	Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы

Тема 1.2	Концептуальные основы разработки финансовых решений. Специальная терминология финансового управления	Предоставление глоссария специальных терминов (на русском и английском языках)
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники	Предоставление эссе, собеседование
Тема 1.4.	Финансовые документы	Решение ситуационных задач, презентация результатов, обсуждение
Тема 1.5.	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 1.6.	Финансовое планирование при разработке финансовых решений	Работа в группе по выполнению кейса, презентация результатов, обсуждение
раздел 2	Краткосрочные финансовые решения	
Тема 2.1	Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования	Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы
Тема 2.2.	Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом	Работа в группе по выполнению кейса, презентация результатов, обсуждение
Тема 2.3.	Решения в области управления запасами	Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы
Тема 2.4.	Финансовые решения по оптимизации денежных потоков	Решение заданий, собеседование
Тема 2.5.	Решения по управлению финансовыми результатами	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 2.6.	Решения в области управления затратами	Решение ситуационных задач, обсуждение
раздел 3	Долгосрочные финансовые решения	
Тема 3.1	Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений	Решение ситуационных заданий, обсуждение
Тема 3.2.	Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага	Работа в группе по выполнению ситуационных задач, презентация результатов, обсуждение
Тема 3.3.	Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 3.4.	Риск и левиредж при принятии финансовых решений	Ситуационная задача, обсуждение
Тема 3.5.	Решения по долгосрочным вложениям капитала	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 3.6.	Решения по распределению прибыли	Предоставление доклада в печатном виде / устном виде (выступление с презентацией)

для заочной формы обучения

Таблица 4.2

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
раздел 1	Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений	
Тема 1.1	Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений	Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО
Тема 1.2	Концептуальные основы разработки	Предоставление выполненных работ по темам в СДО, обсуждение

	финансовых решений. Специальная терминология финансового управления	
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники	
Тема 1.4.	Финансовые документы	
Тема 1.5.	Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений	
Тема 1.6.	Финансовое планирование при разработке финансовых решений	
раздел 2	Краткосрочные финансовые решения	
Тема 2.1	Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования	Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО Предоставление выполненных работ по темам в СДО, обсуждение
Тема 2.2.	Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом	
Тема 2.3.	Решения в области управления запасами	
Тема 2.4.	Финансовые решения по оптимизации денежных потоков	
Тема 2.5.	Решения по управлению финансовыми результатами	
Тема 2.6.	Решения в области управления затратами	
раздел 3	Долгосрочные финансовые решения	
Тема 3.1	Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений	Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО Предоставление выполненных работ по темам в СДО, обсуждение
Тема 3.2.	Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага	
Тема 3.3.	Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала	
Тема 3.4.	Риск и левиредж при принятии финансовых решений	
Тема 3.5.	Решения по долгосрочным вложениям капитала	
Тема 3.6.	Решения по распределению прибыли	

4.1.2. При проведении промежуточной аттестации по дисциплине используются следующие методы: устное собеседование по вопросам билета, задания билета могут включать теоретический вопрос и ситуационную задачу (очная форма обучения) и письменная работа и компьютерное тестирование (заочная форма обучения).

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 вопросы для собеседования по теме 1.1 (для студентов очной формы обучения)

1. Приведите примеры текущих операционных финансовых решений
2. Приведите примеры долгосрочных финансовых решений по финансированию

3. Какие показатели можно использовать при задании финансовой цели по обеспечению доходности?

Типовые темы для написания эссе по теме 1.3 (для студентов очной формы обучения)

1. Эффективное управление личными финансами, как я понимаю концепции финансового менеджмента
2. Взаимосвязи финансовой системы: как это отражается на финансовых решениях домашних хозяйств

Типовые вопросы для собеседования по теме 2.1, 2.3 (для студентов очной формы обучения)

1. Какие существуют подходы к пониманию категории оборотный капитал
2. Экономическое содержание NWC
3. Назовите элементы оборотных активов
4. Что такое сток в ритейле?
5. Какие существуют виды запасов?
6. Каким компаниям можно рекомендовать использование модели just in time при управлении запасами?

Типовые темы для написания докладов по теме 3.6 (для студентов очной формы 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 семинара (для всех форм обучения)

Раздел 1 (темы 1.1-1.6)

1. Назовите специальные термины, используемых при разработке краткосрочных финансовых решений.
2. Назовите специальные термины, используемых при разработке долгосрочных финансовых решений.
3. Приведите примеры финансовых решений в части краткосрочной финансовой политики.
4. Назовите основные финансовые документы, используемые для оценки политики управления оборотным капиталом.
5. Как называют отчет о финансовых результатах в международной практике?
6. Какие финансовые показатели позволяют оценить политику финансирования компании.
7. Какой показатель является ключевым с точки зрения оценки долгосрочного финансового управления?
8. Какие показатели позволяют оценить текущую платежеспособность?
9. Какие показатели позволяют оценить структуру капитала?

Раздел 2 (темы 2.1-2.6)

1. Какие методы анализа и планирования можно использовать при формировании политики управления финансовым результатом?
2. Как определяется оборотный капитал, чистый оборотный капитал?
3. Чем характеризуется агрессивная политика финансирования оборотного капитала?

4. Какие показатели необходимо рассчитывать при разработке решений в области управления денежными потоками?
5. Что такое кассовый разрыв?
6. Какие вопросы позволяет решать операционный анализ?
7. Как классифицируются доходы и расходы при формировании финансового результата?
8. Что характеризуют коэффициенты оборачиваемости и ликвидности?
9. Верно ли, что при использовании консервативного типа политики финансирования оборотного капитала, показатели ликвидности имеют высокие значения, почему?
10. Верно ли, что компании стремятся увеличивать финансовый цикл, почему?

Раздел 3 (темы 3.1-3.6)

1. Какие финансовые документы используются для обоснования долгосрочных финансовых решений?
2. Как связаны политика долгосрочного финансирования и политика управления финансовыми результатами?
3. Как определяется показатели EBIT и EBITDA, при расчете каких коэффициентов они используются?
4. Что такое стоимость капитала и стоимость долга?
5. Какие показатели могут быть использованы при оценке и разработке долгосрочной политики финансирования?
6. Что такое гибридные источники финансирования?
7. Как определяется финансовый леверидж?
8. Что характеризует комбинированный леверидж?
9. Что характеризует показатель WACC?

Типовые расчетные задания, ситуационные задачи, кейсы (для всех форм обучения)

Ситуационная задача по теме 1.4

Назвать формы отчетности, в том числе обозначить их название на английском языке. Составить рабочую таблицу, содержащую необходимую информацию для составления бухгалтерского балансового отчета. Составить баланс в горизонтальном и вертикальном формате, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств. На основе анализа финансовой независимости разработать решения по ее обеспечению

Информация о деятельности компании за период, ден ед

- 1 Владельцы внесли наличными 30000 в качестве уставного капитала
- 2 В банке на 5 лет был взят кредит размером 10000 под 10% годовых
- 3 За наличные приобретены постоянные активы на сумму 20000
- 4 Было продано товаров на сумму 80000, из них 50% - за наличные, остальные – в кредит.
- 5 Амортизация постоянных активов составила 5000
- 6 Мелкие текущие затраты составили 10000, из которых 1000 к концу года еще не были оплачены
- 7 Был выплачен процент по займу в размере 1000
- 8 Были приобретены в кредит запасы сырья на сумму 40000
- 9 Наличными были оплачены торговые кредиты на сумму 20000
- 10 Должники оплатили наличными долг в размере 30000
- 11 Запасы на конец года стоили 20000

Ситуационная задача по теме 1.4

Рассчитайте следующие показатели для каждой компании: ROE, ROA, ROIC, используя следующую информацию. Налог на прибыль 20%, суммы исчисляются в миллионах рублей.

	Компания А	Компания Б
Прибыль до уплаты процентов и налогов	500	560
Задолженность (18%)	300	1300
Собственный капитал	900	450

Кейс по теме 1.6

(студенты очной формы выполняют в рамках контактной работы в группах)

Задание

Выбрать методы анализа и способы обработки данных, инструментальные средства, необходимые для решения задачи по финансовому планированию компании «Эластика». Составьте бюджет 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 финансовых решений.

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 оборудования на сумму 80 000 ден. ед. Есть договоренность с магазинами о продаже в кредит.

Объем продаж (выручка) ден.ед.:

- Январь х
- Февраль х
- Март х
- Апрель х
- Май х
- Июнь х

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 х
- Февраль х
- Март х
- Апрель х
- Май х
- Июнь х

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

Кейс по теме 2.2

(студенты очной формы выполняют в рамках контактной работы в группах)

Задание

Обосновать финансовые решения по управлению NWC. Представить отчет с использованием специальных терминов и презентацию по результатам работы. 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 «Гончарный Круг» функционирует на рынке 4 года.

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

Показатели	31.12.2019	31.12.2020
Внеоборотные активы	75000	72000
Запасы производственные	20000	x
Уставный капитал	10000	10000
Кредиторская задолженность	x	70000
Дебиторская задолженность	10000	7000
Краткосрочные финансовые вложения	5000	x
Запасы готовой продукции	10000	x
Краткосрочные кредиты	x	12000
Долгосрочные кредиты	30000	30000
Денежные средства на расчетном счете	8000	x
Нераспределенная прибыль	x	10000
Денежные средства в кассе	x	1000

За 2019г:

Выручка. х тыс. ден. ед.

Себестоимость (полная) х тыс. ден. ед.

Средняя по отрасли рентабельность оборотных активов х%

Ситуационная задача по теме 2.4

Обосновать финансовые решения по оптимизации денежных потоков. Оценить финансовый цикл компании 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.

Ситуационная задача по теме 2.5

Провести оценку формирования финансового результата. Построить отчет о финансовых результатах. Провести структурный анализ отчета. Разработать финансовые

управленческие решения (проекты, планы), направленные на увеличение финансового результата.

Компания «МИО» производит один вид продукции.

Нетто-выручка периода — x тыс. руб.,

Материальные затраты — x тыс. руб.,

Затраты на оплату труда с отчислениями — x тыс.руб.,

Амортизация - x тыс. руб.

Коммерческие и управленческие расходы составляют 10 % от себестоимости.

Внесена предоплата за сырье 60 000 тыс. руб.;

Доходы, связанные с предоставлением оборудования в аренду, составили x тыс. руб. (это не является основным видом деятельности);

Выплачен процент по займу x тыс. руб.;

Получен аванс от покупателей x тыс. руб.;

Получены доходы x от участия в уставных капиталах других компаний x тыс. руб.;

Ставка налога на прибыль 20 %.

Ситуационная задача по теме 2.5

Организация «Сентимо» за период произвела и реализовала 1 500 единиц продукции.

Полная себестоимость единицы 550 руб., FC 135 000 руб., цена единицы 670 руб. Проанализируйте информацию, оцените безубыточность компании, Проведите оценку операционного рычага и риска, предложите варианты управленческих решений. Как эта информация может быть использована при оценке риска?

Ситуационная задача по теме 3.1

Оцените устойчивый темп роста компании, если известно: ROS 5%, Коэффициент оборачиваемости активов — 1,75, отношение активов к собственному капиталу 1,5, 40% чистой прибыли было реинвестировано

Ситуационная задача по теме 3.2

Рассчитаете чистую прибыль компании, ROE и прирост рентабельности, используя следующие данные: средняя сумма активов — 4 000 ден. ед., операционная прибыль — 800 ден. ед., средний уровень платы за кредит — 18 %, ставка налога на прибыль — 20 %.

Ситуационная задача по теме 3.3

Обосновать управленческое решение. Следует ли организации принимать инвестиционный проект, IRR 60 %? Стоимость привлечения заемного капитала 20 %, собственного капитала — 30 %, Коэффициент автономии 0,5 . Ставка налога на прибыль 20%

Ситуационная задача по теме 3.4

Используя данные, полученные из финансовой отчетности компании, необходимо разработать финансовые управленческие решения для данной компании.

Компания «Ильсидор» планирует получить в виде выручки 800 тыс. руб. в результате инвестирования 400 тыс. руб., переменные затраты составляют 20 тыс. руб., постоянные 700 тыс. руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Средняя ставка по банковским кредитам в течение периода инвестирования равна 18 %.

Определить ожидаемую рентабельность собственных средств, ЭФР, DFL, DOL, DTL. для следующих вариантов источников финансирования:

- 1) при использовании только собственных средств;
- 2) при использовании структуры капитала 50/50

Контент тестовых заданий (для заочной формы обучения, для заочной формы в СДО)

задание типа «один из многих»

Часть финансовых решений 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

*Финансовые решения

Тактические решения

Показатель, используемый для оценки управления оборотным капиталом

*NWC

PWC

WACC

IRR

Показатель, используемый для оценки управления долгосрочными инвестиционными решениями

NWC

СК

WACC

*IRR

задание типа «один из многих»

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

*Финансовые решения

Конкурентная позиция

Тактика менеджмента

задание открытого типа

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

Финансовая аналитика

Кредитная стратегия

Управление оборотным капиталом

*Краткосрочные финансовые решения

задание типа «один из многих»

По направленности решений выделяют:

Долгосрочные финансовые решения компании

Краткосрочные финансовые решения компании.

*Финансовые решения по управлению источниками финансирования

*Финансовые решения по управлению 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

УК ОС - 4	способность осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном(ых) и иностранном(ых) языке(ах)	УКОС-4.5,УКОС-4.6,УКОС-4.7	способность осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии
-----------	---	----------------------------	--

для заочной формы обучения

Таблица 5.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС - 4	способность осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном(ых) и иностранном(ых) языке(ах)	УКОС-4.5,УКОС-4.6,УКОС-4.7	способность осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии

для всех форм обучения

Таблица 6.1

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
УКОС-4.5,УКОС-4.6,УКОС-4.7 способность осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии	Способен осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний грамматики и лексики дисциплины (модуля), а также специальной терминологии; в чтении пользуется приемами просмотрового и аналитического чтения, оценивать, выделяет важные и отсекает малозначимые данные, понимает смысл текста, адекватно переводит информацию, уделяя особое внимание специальной лексике и терминологии.	Демонстрирует механизмы восприятия речи и построения собственных высказываний на основе систематизации базовых знаний грамматики, постоянного накопления и расширения лексики с последующим добавлением знаний культурно-страноведческого и экономического характера.

4.3.2 Типовые оценочные средства

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

Типовые вопросы для подготовки к зачету с оценкой

Раздел 1

1. Обозначьте необходимость финансового управления.
2. Назовите типы (примеры) финансовых управленческих решений организаций.
3. Чем отличаются стратегические и тактические цели и задачи, постановка финансовых целей.
4. Что понимают под SMART- инструментарием постановки финансовых целей.
5. Назовите фундаментальные концепции финансового менеджмента, их роль в разработке финансовых решений.
6. Назовите специальные термины финансового управления: в том числе иностранные термины в практике разработки финансовых решений.
7. Что означают аббревиатуры, контекст использования: WACC, EBIT, EBITDA, NPV, IRR, CF, TVM и др.
8. Обозначьте сферы и звенья финансовой системы.
9. Назовите участников финансовой системы.
10. Приведите типы финансовых решений домашних хозяйств
11. Финансовая и управленческая отчетность организаций: особенности составления, использование при разработке финансовых решений.
12. Назовите основные формы финансовых отчетов.
13. Структура и содержание баланса balance sheet.
14. Структура отчета о финансовых результатах income statement, PnL.
15. Структура отчета о движении денежных средств: Cash Flow Statements.
16. Раскройте содержание финансового анализа как основа для разработки финансовых решений.
17. Назовите методы анализа финансовой отчетности.
18. Назовите основные финансовые показатели ликвидности, оборачиваемости, рентабельности, финансовой
19. Обозначьте назначение финансового планирования, его принципы и задачи.
20. Назовите методы финансового планирования.
21. Приведите характеристику основных видов финансовых бюджетов.

Раздел 2

1. Приведите состав оборотных активов организации, источники финансирования оборотных активов.
2. Что включается в понятие чистый оборотный капитал NWC, подходы к расчету и интерпретация.
3. Приведите показатели оборачиваемости, ликвидности.
4. Что включает политика управления оборотными активами.
5. Что включает политика финансирования оборотного капитала.
6. Как определяется и для чего используется финансовый цикл. Текущие финансовые потребности.
7. Как формируется комплексная политика управления оборотными активами и источниками их финансирования.
8. Назовите виды запасов организации, отраслевая специфика и уровень запасов.
9. Какие показатели рассчитываются для оценки эффективности управления запасами.
10. Назовите модели управления запасами.
11. Что входит в понятие денежных потоков организации, виды денежных потоков.

12. Назовите виды притоков и оттоков денежных средств по направлениям деятельности.
13. Что включает кредитная политика организации.
14. Раскройте понятие финансового результата.
15. Как формируется прибыль, виды прибыли. EBIT, EBITDA
16. Назовите показатели рентабельности.
17. Приведите факторные модели рентабельности в управлении финансовым результатом.
18. Раскройте содержание: Издержки, затраты, расходы.
19. Приведите виды и классификация затрат.
20. Чем отличаются постоянные ТС и переменные затраты VC.
21. Какие вопросы позволяет решать операционный анализ: особенности и ограничения.
22. Назовите и объясните экономический смысл: Маржинальный доход, безубыточность, запас финансовой прочности, операционный леверидж DOL.

Раздел 3

1. Стоимость компании: подходы к определению и оценке.
2. Назовите группы показателей стоимости.
3. Как определяется экономическая добавленная стоимость EVA.
4. Модель устойчивого роста.
5. Раскройте понятие капитал компании. Структура капитала.
6. Назовите источники собственного капитала.
7. Назовите источники заемного капитала.
8. Раскройте понятия Эффект финансового рычага и финансовый леверидж.
9. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики. Выбор оптимальной схемы финансирования.
10. Раскройте содержание концепции стоимости и структуры капитала.
11. Как определяется средневзвешенная стоимость капитала WACC.
12. Средняя и предельная стоимость.
13. Как оценивается стоимость элементов капитала.
14. Что такое налоговый щит.
15. Леверидж как измеритель операционного и финансового риска.
16. Структура затрат и структура капитала как факторы риска.
17. Операционный леверидж DOL: расчет и интерпретация. Финансовый леверидж DFL: расчет и интерпретация. Комбинированный леверидж DTL: расчет и интерпретация.
18. Раскройте содержание инвестиций и инвестиционной деятельности.
19. Назовите и раскройте показатели оценки эффективности инвестиционного проекта: PP, DPP, NPV, IRR, PI, ARR.
20. Назовите направления распределения прибыли.
21. Раскройте содержание дивидендной политики организации.
22. Назовите типы дивидендной политики. Виды дивидендной политики.

Типовые ситуационные задачи для зачета с оценкой

1. Degree of the operation leverage компании составляет 3,5, что произойдет с EBIT при росте объема продаж на 10%

Содержание верного решения.

Студент демонстрирует знание специальной терминологии в том числе на иностранном языке, верно определяет Degree of the operation leverage как операционный леверидж и делает вывод об изменении EBIT – прибыли до выплаты процентов и налогов на x%

2. Определите рентабельность собственного капитала ROE

$$\text{EBIT} / \text{revenue} = 10\%$$

$$\text{Tax retention rate} = 60\%$$

$$\text{Revenue} / \text{assets} = 1.8$$

$$\text{Current ratio} = 2$$

$$\text{EBT} / \text{EBIT} = 0.9$$

$$\text{Assets} / \text{equity} = 1.9$$

Содержание верного решения.

Студент демонстрирует знание специальной терминологии в том числе на иностранном языке, верно определяет EBIT / revenue (операционная маржа) = 10% Tax retention rate (налоговый щит) = 60%, Revenue / assets (оборачиваемость активов) = 1,8 , Current ratio (коэффициент текущей ликвидности) = 2, EBT / EBIT (прибыль до налогов /прибыль до выплаты процентов и налогов)= 0,9, Assets / equity (активы / собственный капитал) = 1,9 Рассчитывает рентабельность собственного капитала ROE с использование модели Дюпон x%

3. Имеются следующие данные о компании»: Sales 60 ден.ед. Sales / NWC = 3/1, Current ratio =2. Рассчитайте общую сумму оборотных активов.

Содержание верного решения.

Студент демонстрирует знание специальной терминологии в том числе на иностранном языке, верно определяет Sales как Продажи 60 ден.ед. Sales / NWC (отношение продаж к чистому оборотному капиталу) = 3/1, Current ratio (коэффициент текущей ликвидности) =2. Общая сумма оборотных активов = x ден.ед.

4. WACC составляет 15%, как можно использовать эту информацию при разработке решений, если уровень ROIC 10%?

Содержание верного решения.

Студент демонстрирует знание специальной терминологии в том числе на иностранном языке, верно определяет WACC – средневзвешенная стоимость капитала, ROIC – рентабельность инвестированного капитала. Превышение цены капитала над рентабельностью капитала свидетельствует об отрицательном значении спреда доходности и снижении стратегической ценности.

5. В результате оценки двух альтернативных проектов со схожими характеристиками выяснилось, что NPV 1 = 300000 ден.ед., а NPV 2 = 100000 ден.ед. Какой проект следует выбрать?

Содержание верного решения.

Студент демонстрирует знание специальной терминологии в том числе на иностранном языке, верно определяет NPV как чистую текущую стоимость, выбирает из альтернативных проектов, проект с большим значением.

6. Degree of the total leverage компании составляет 2,7, что произойдет с Net Income при снижении объема продаж на 10%

Содержание верного решения.

Студент демонстрирует знание специальной терминологии в том числе на иностранном языке, верно определяет Degree of the total leverage как комбинированный левверидж и делает вывод об изменении Net Income – чистой прибыли на х%

Контент типовых тестовых вопросов (для обучающихся по заочной форме обучения в СДО)

один из многих

Управление чистым оборотным капиталом NWC относится к области:

Долгосрочных финансовых решений

*Краткосрочной финансовых решений

Дивидендной политики

Амортизационной политики

открытый вопрос

Показатель WACC это _____ -

*цена капитала

*затраты на капитал

*стоимость капитала

открытый вопрос

Показатель IRR это _____ -

*внутренняя норма доходности

один из многих

На стадии роста компания, нуждающаяся в источниках финансирования, будет придерживаться политики:

*Реинвестирования прибыли

Выплаты максимального дивиденда

Агрессивной финансовой политики

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

Краткосрочные финансовые решения включают блок:

управление инвестициями

*управление оборотным капиталом

управление структурой капитала

управление ценой капитала

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

Политика управления финансовым результатом предполагает:

- *Управление доходами и расходами
- Управление гибридными инструментами финансирования
- Управление ценными бумагами
- Управление кредитными рисками

Метод наложения рычагов позволяет оценить:

- *комбинированный левиредж DTL
- уровень рентабельности активов
- структуру активов
- систематический риск портфеля

При привлечении заемного капитала:

- *снижается финансовая независимость
- увеличиваются затраты на сырье
- снижается масштаб деятельности

Эффект финансового рычага:

- *прирост рентабельности собственного капитала при привлечении заемного
- ускорение оборачиваемости активов
- снижение финансового риска компании

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 письменной итоговой работы ПКЗ (для заочной формы обучения в СДО)

Раздел 1.

- 1 Назовите типы (и приведите примеры) финансовых управленческих решений организаций.
- 2 Назовите фундаментальные концепции финансового менеджмента, их роль в разработке финансовых решений.
- 3 Что означают аббревиатуры, и каков контекст их использования: ROA, ROE, ROS, EBIT, EBITDA, CF, TVM.
- 4 Структура и содержание баланса balance sheet.
- 5 Структура отчета о финансовых результатах income statement, PnL.
- 6 Назовите основные финансовые показатели ликвидности, оборачиваемости, рентабельности, финансовой независимости.
- 7 Назовите методы финансового планирования.
- 8 Имеются следующие данные о компании»: Sales 60 ден.ед. $Sales / NWC = 3/1$, Current ratio =2. Рассчитайте общую сумму оборотных активов.
- 9 По имеющимся данным составьте финансовый документ, выделяя необходимые разделы и статьи. Назовите этот документ. Какая информация необходима для анализа в процессе управления финансовой независимостью компании? Оцените

финансовую независимость компании. Разработайте решения. Нематериальные активы x ден. ед. Основные средства x ден. ед. Запасы производственные x ден. ед. Уставный капитал x ден. ед. Кредиторская задолженность x ден. ед. Дебиторская задолженность x ден. ед. Долгосрочные кредиты x ден. ед. Денежные средства на расчетном счете x ден. ед. Нераспределенная прибыль x ден. ед.

Раздел 2.

1. Что включается в понятие чистый оборотный капитал NWC, подходы к расчету и интерпретация.
2. Как определяется и для чего используется финансовый цикл. Текущие финансовые потребности.
3. Как формируется комплексная политика управления оборотными активами и источниками их финансирования.
4. Что входит в понятие денежных потоков организации, виды денежных потоков.
5. Раскройте понятие финансового результата.
6. Приведите факторные модели рентабельности в управлении финансовым результатом.
7. Назовите и объясните экономический смысл: Маржинальный доход, безубыточность, запас финансовой прочности, операционный леверидж DOL.
8. Определите рентабельность собственного капитала ROE

$$\text{EBIT} / \text{revenue} = x\%$$

$$\text{Tax retention rate} = x\%$$

$$\text{Revenue} / \text{assets} = x$$

$$\text{Current ratio} = x$$

$$\text{EBT} / \text{EBIT} = x$$

$$\text{Assets} / \text{equity} = x$$
9. Провести оценку формирования финансового результата. Построить отчет о финансовых результатах. Провести структурный анализ отчета. Разработать управленческие решения, направленные на увеличение финансового результата. Компания «МИО» производит один вид продукции. Нетто-выручка периода — x тыс. руб., Материальные затраты – x тыс. руб., Затраты на оплату труда с отчислениями – 55 000 тыс. руб., Амортизация - 10 000 тыс. руб. Коммерческие и управленческие расходы составляют 10 % от себестоимости. Внесена предоплата за сырье 60 000 тыс. руб.; Доходы, связанные с предоставлением оборудования в аренду, составили 15000 тыс. руб. (это не является основным видом деятельности); Выплачен процент по займу 20 000 тыс. руб.; Получен аванс от покупателей 50 000 тыс. руб.; Ставка налога на прибыль 20 %

Раздел 3.

1. Как определяется экономическая добавленная стоимость EVA.
2. Модель устойчивого роста.
3. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики. Выбор оптимальной схемы финансирования.
4. Как определяется средневзвешенная стоимость капитала WACC.
5. Операционный леверидж DOL: расчет и интерпретация. Финансовый леверидж DFL: расчет и интерпретация. Комбинированный леверидж DTL: расчет и интерпретация.
6. Назовите и раскройте показатели оценки эффективности инвестиционного проекта: PP, DPP, NPV, IRR, PI, ARR.
7. Назовите направления распределения прибыли.
8. В результате оценки двух альтернативных проектов со схожими характеристиками выяснилось, что $\text{NPV}_1 = 300000$ ден.ед, а $\text{NPV}_2 = 100000$ ден.ед. Какой проект следует выбрать?

9. Degree of the total leverage компании составляет 2,7 , что произойдет с Net Income при снижении объема продаж на 10%

Шкала оценивания.

Зачет с оценкой (5-балльная шкала)	Критерии оценки
2 (0-50 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, не сформирован. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата, специальной терминологии и наличие фрагментарных знаний по дисциплине.
3 (51-64 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован на минимальном уровне. Некоторое восприятие речи, текстов, специальной терминологии, и способность к построению собственных высказываний.
4 (64-84 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован достаточно. Осуществление коммуникации на основе базовых знаний лексики дисциплины, а также специальной терминологии. Достаточное восприятие речи, текстов, специальной терминологии, и способность к построению собственных высказываний. Проявление способности интерпретировать прослушанное сообщение. Проведение анализа финансовой информации.
5 (85-100 баллов)	Этап компетенции, предусмотренный образовательной программой, сформирован на высоком уровне. Осуществление успешной коммуникации на основе базовых знаний лексики дисциплины, а также специальной терминологии. Демонстрируется восприятие речи, текстов, специальной терминологии, построение собственных высказываний на основе систематизации базовых знаний, постоянного накопления и расширения лексики с добавлением знаний экономического характера. Проведение анализа финансовой информации. Проявление способности интерпретировать прослушанное сообщение, навыки критического мышления для решения конкретных задач по обоснованию долгосрочных и краткосрочных финансовых решений

4.4. Методические материалы промежуточной аттестации.

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

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

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

Во время проведения зачета 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: владение специальной терминологией, умением 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 способности к восприятию текстов с использованием специальной терминологии в том числе на иностранном языке 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.

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 в соответствии с установленными требованиями. Итоговый тест формируется на с использованием банка тестовых заданий по дисциплине. Проверка результатов тестирования осуществляется автоматически.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения» предназначена для того, чтобы дать теоретические представления о содержании финансовых решений 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 с использованием специальной терминологии.

Кроме того, дисциплина «Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения» 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.

Практические (семинарские) занятия позволяют проработать темы курса. Целью практических (семинарских) занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение 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.

Методические рекомендации по подготовке к опросам, тестированию

Подготовка к опросам, тестированию предполагает изучение материалов для подготовки, а также рекомендованных литературных источников (основной и дополнительной литературы), в том числе литературы по «Финансовому менеджменту». Отдельные темы курса предполагают дополнительную проработку материала, составление конспектов.

Методические рекомендации по подготовке докладов

При подготовке докладов по теме «Решения по распределению прибыли» 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 контекста 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 темы студенты пишут эссе. Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных умозаключений. Эссе должно содержать четкое 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 объем эссе – 10 тысяч знаков). При выполнении эссе допустимо использование источников дополнительной информации.

0)

Краткие методические указания по написанию итоговой контрольной работы (ПКЗ)

ПКЗ представлено в виде скомпонованных в блоки обучающих контрольных вопросов и ситуационных задачи. Для выполнения ПКЗ по курсу «Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения» необходимо дать на ответы на поставленные вопросы и решить задачи.

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).

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. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — URL : <https://urait.ru/bcode/453854>
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, требуется авторизация. - Загл. с экрана.
4. Толкачева, Н.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / Н.А. Толкачева. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2017. – 231 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452809>
5. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 547 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10101-0. — URL : <https://urait.ru/bcode/451910>

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 : учебное пособие : [16+] / Н.А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689>
4. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — URL : <https://urait.ru/bcode/450730>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н.А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689>

6.4. Нормативные правовые документы.

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от от 30.11.1994 N 51// Офиц. 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// Офиц. 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 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.

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<i>Учебная аудитория для проведения учебных занятий (занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций)</i>	учебная мебель (столы и стулья – рабочие места обучающихся и преподавателя); доска меловая магнитная; экран; персональный компьютер; колонки; проектор; микшер; веб-камера; выход в Интернет.
<i>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа</i>	учебная мебель (столы и стулья – рабочие места обучающихся и преподавателя); доска меловая магнитная; техническими средствами (аудио, видео и мультимедийные средства); персональный компьютер; проектор; экран; веб-камера; телевизор; выход в Интернет.

<p><i>Помещения для самостоятельной работы обучающихся. Информационно-ресурсный центр - Библиотека</i></p>	<p>Компьютерный класс самоподготовки: учебная мебель, компьютерная техника с возможностью подключения к сети Интернет и доступом в электронную информационно-образовательную среду: компьютер; телевизор; программа 1С; выход в Интернет. Информационно-ресурсный центр - Библиотека: компьютеры с подключением к локальной сети филиала и Интернет, Wi-Fi, столы аудиторные, стулья, Wi-Fi, 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 «Экономика. Социология. Менеджмент», «Юридическая Россия», Сервер органов государственной власти РФ, Сайт Сибирского Федерального округа и др.</p>
<p><i>Кафедры</i></p>	<p>Компьютеры с выходом в Интернет, в т.ч. оснащенные веб-камерой, гарнитурой (наушники + микрофон), столы, стулья, кресла офисные, принтер, шкафы.</p>
<p><i>Компьютерный класс для преподавателей</i></p>	<p>Компьютеры с выходом в Интернет и в локальную сеть, лазерный принтер, сканеры, столы аудиторные, стулья, доска аудиторная</p>

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znanium.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».
7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».