



**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«СРЕДНЕРУССКИЙ ГУМАНИТАРНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

**УТВЕРЖДАЮ**  
Заведующий кафедрой экономики и  
управления  
*Н.М. Ланцова* Ланцова Н.М.  
«25» августа 2017 года

**ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА  
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Укрупненная группа направлений и специальностей	38.00.00 Экономика и управление
Направление	38.03.01 Экономика
Профиль	Финансы и кредит
Форма обучения	заочная

№ п/п	На учебный год	ОДОБРЕНО на заседании кафедры		УТВЕРЖДАЮ заведующий кафедрой	
		Протокол	Дата	Подпись	Дата
1	2017 - 2018	№ 1	«25» августа 2017 г.	<i>Н.М. Ланцова</i>	«25» августа 2017 г.
2	20 - 20	№	« » 20 г.		« » 20 г.
3	20 - 20	№	« » 20 г.		« » 20 г.
4	20 - 20	№	« » 20 г.		« » 20 г.

Обнинск  
2017 год

## 1. ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСЦИПЛИНЫ ПО ФГОС ВПО

В соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. №1327 дисциплина «Долгосрочная финансовая политика» входит в состав вариативной части профессионального цикла. Данная дисциплина, в соответствии с учебным планом института, является обязательной для изучения.

## 2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

**Преамбула.** Современная российская практика управления финансами в основном ограничивается текущими решениями «латанием дыр», поэтому возникла необходимость новых подходов к выработке финансовой политики на основе анализа финансово-экономического состояния и постановки стратегических целей предприятия, адекватных рыночным условиям.

**Цель курса** - формирование у студентов системы знаний, теории и практики принятия финансовых решений в долгосрочном периоде.

**Задачи курса:**

- усвоение основных понятий долгосрочной финансовой политики;
- овладение аналитическим аппаратом долгосрочного финансового менеджмента, приемами управления финансами предприятия;
- выработка практических навыков стратегического финансового планирования на предприятии, овладение методами оценки источников долгосрочного финансирования.

## 3. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» направлено на формирование следующих **компетенций**:

ОПК-2 - способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

ОПК-4 - способен находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность;

ПК-11- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

После изучения дисциплины студенты должны:

**знать:**

- закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;

- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;

- сущность, функции и основы финансов предприятия;

систему финансовых отношений, складывающихся у субъектов хозяйствования;

- вопросы управления финансами на уровне конкретных (муниципальных, бюджетных, коммерческих) предприятий и организаций.

**уметь:**

- анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;

- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности
- самостоятельно обобщать и анализировать финансово-экономическую информацию, делать обоснованные выводы;
- применять полученные знания при освоении последующих специальных дисциплин, написании курсовых и дипломных работ;
- использовать современные методики расчета финансовых показателей;
- решать практические задачи по управлению финансами предприятия и применению финансовых инструментов.

**владеть:**

- методологией экономического исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро - и макроуровне;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

#### 4. ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

N ДЕ	Наименование дидактической единицы	N	Тема задания	Перечень планируемых результатов обучения (ПРО)
1	Обоснование и выбор финансовой стратегии фирмы	1	Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		2	Постановка целей финансовой стратегии	
		3	Оценка и выбор финансовой стратегии на основе построения матрицы финансовых стратегий	
2	Разработка стратегического финансового плана, баланса и бюджета. Управление финансовыми рисками	4	Стратегическое финансовое планирование	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		5	Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании	
		6	Темпы роста организации	
		7	Прогнозирование финансовой устойчивости компании	
		8	Оборотный капитал и прогнозирование текущих финансовых потребностей	
		9	Модели прогнозирования банкротства	
		10	Стратегический финансовый баланс и стратегический финансовый бюджет	
11	Финансовые риски: управление, виды и способы снижения			
3	Политика долгосрочного финансового обеспечения	12	Политика привлечения банковского кредита, как основного источника долгосрочного финансирования	
		13	Управление облигационным займом	

	деятельности предприятия	14	Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		15	Политика управления структурой капитала	
		16	Оптимизация структуры капитала	
		17	Дивидендная политика	
4	Стратегическая оценка компании	18	Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		19	Доходный подход	
		20	Сравнительный подход	
		21	Затратный подход	
		22	Нефинансовые факторы создания стоимости компании	
5	Разработка инвестиционной политики компании	23	Анализ и оценка инвестиционных рисков	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		24	Финансирование инвестиционных проектов	
		25	Формирование инвестиционного портфеля	

## 5. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРНО-ЛОГИЧЕСКОЙ СХЕМЕ

Курс «Долгосрочная финансовая политика» является составной частью системы экономических наук, которые изучают различные стороны общественных отношений людей в сфере производства и распределения материальных благ. Ее теоретическим и методологическим фундаментом является экономическая теория. Вместе с тем, данная дисциплина комплексная и объединяет следующие дисциплины, такие как: «Финансирование инвестиций», «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски», «Оценка бизнеса» и др.

## 6. ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ИХ ТРУДОЕМКОСТЬ

### заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц (академических часов – ак. ч.)	Курс
		5
Общая трудоемкость дисциплины	6 (216)	6 (216)
Аудиторные занятия (контактная работа обучающихся с преподавателем), из них:	40	40
- лекции (Л)	16	16
- семинарские занятия (СЗ)		
- практические занятия (ПЗ)	24	24
- лабораторные занятия (ЛЗ)		
Самостоятельная работа студента (СРС), в том числе:	167	167
- курсовая работа (проект)	36	36
- контрольная работа		
- доклад (реферат)		
- расчетно-графическая работа		
Контроль	9	9
Вид промежуточной аттестации	Экзамен (9)	Экзамен (9)

## **7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **7.1. Содержание разделов дисциплины**

#### **Раздел I. Обоснование и выбор финансовой стратегии фирмы**

##### **Тема 1. Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей**

Сущность, цель и особенности финансовой стратегии. Финансовая политика как составной элемент общей политики развития предприятия. Предпосылки эффективной реализации финансовой стратегии и финансовой политики организации. **Финансовая тактика** организации. Виды и направления финансовой стратегии организации.

##### **Тема 2. Постановка целей финансовой стратегии**

Методика и этапы разработки системы целей финансовой стратегии организации. Примерная структура финансовой стратегии организации и соответствующие ей цели. Сравнение финансовых и стратегических целей организации. Требования к финансовой стратегии организации. Место финансовой стратегии в стратегии развития организации.

##### **Тема 3. Оценка и выбор финансовой стратегии на основе построения матрицы финансовых стратегий**

Виды финансовой стратегии организации и их выбор. Матрица финансовых стратегий Ж. Франшона и И.Романе (фр.) и ее структура. Методика выбора финансовой стратегии организации на основе использования матрицы. Анализ видов финансовой стратегии, представленных в матрице Ж. Франшона и И.Романе.

#### **Раздел II. Разработка стратегического финансового плана, баланса и бюджета. Управление финансовыми рисками**

##### **Тема 4. Стратегическое финансовое планирование**

Сущность и задачи стратегического финансового планирования. Содержание стратегического финансового планирования. Принципы и этапы стратегического финансового планирования. Методы и информационное обеспечение стратегического финансового планирования. Основные прогнозные финансовые документы и методы прогнозирования. Прогноз движения денежных средств по годам стратегического финансового плана. Методы стратегического финансового прогнозирования. Модели стратегического планирования. Прогнозная оценка финансовой устойчивости организации.

##### **Тема 5. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании**

Финансовая модель. Элементы финансовой модели. Прогноз объема продаж. Прогнозные отчеты. Планирование активов. Аналитические методы. Эконометрические методы. Математические методы.

##### **Тема 6. Темпы роста организации**

Финансовая политика и рост. Коэффициент внутреннего роста. Коэффициент устойчивого роста. Факторы роста. Модель Хиггинса. Формула Дюпона.

##### **Тема 7. Прогнозирование финансовой устойчивости компании**

Коэффициент автономии. Финансовый рычаг. Коэффициент финансовой зависимости. Коэффициент покрытия процентов прибылью. Покрытие постоянных финансовых расходов.

##### **Тема 8.оборотный капитал и прогнозирование текущих финансовых потребностей**

Управление платежеспособностью и ликвидностью. Чистый оборотный капитал. Метод «доли продаж». Политика финансирования оборотных средств. Управление запасами.

#### **Тема 9. Модели прогнозирования банкротства**

Формализованные критерии. Неформализованные критерии. А-модель. Модель Альтмана. Модель Бивера. Коэффициент Чессера. Коэффициент Фулмера. Российские модели.

#### **Тема 10. Стратегический финансовый баланс и стратегический финансовый бюджет**

Сущность стратегического финансового баланса, его агрегированные показатели. Принцип «бритвы Оккама». Структура стратегического финансового баланса. Сущность и структура стратегического финансового бюджета. Этапы разработки стратегического финансового бюджета. Информационное обеспечение и этапы разработки стратегического финансового бюджета. Управленческие задачи стратегического бюджетирования. Элементы системы стратегического бюджетирования.

#### **Тема 11. Финансовые риски: управление, виды и способы снижения**

Сущность, причины возникновения и классификация экономических рисков. Особенности финансовых рисков и их классификация. Методы управления финансовым риском. Система эвристических правил и приемов для принятия решения в условиях риска. Стадии управления финансовым риском. Оценка результатов управления риском. Показатели и критерии финансовых рисков. Способы снижения финансовых рисков.

### **Раздел III. Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятия**

#### **Тема 12. Политика привлечение банковского кредита, как основного источника долгосрочного финансирования**

Бланковый кредит. Контокоррентный кредит («овердрафт»). Открытие кредитной линии. Револьверный кредит. Онкольный кредит. Ломбардный кредит. Ипотечный кредит. Ролловерный кредит. Консорциальный кредит. Разработка политики привлечения банковского кредита. Оценка кредитоспособности. Условия привлечения кредита. Стоимость кредита. Процентная ставка.

#### **Тема 13. Управление облигационным займом**

Преимущества и недостатки облигационного займа. Эмиссия облигаций. Разработка политики привлечения заемных средств в форме облигаций. Оценка инвестиционной привлекательности облигаций. Определение целей привлечения средств облигационного займа. Определение условий эмиссии облигаций. Проспект эмиссии облигаций. Оценка стоимости облигационного займа.

#### **Тема 14. Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования.**

Кредитные аспекты финансового лизинга. Преимущества лизинга. Прямой и косвенный лизинг. Внутренний и международный лизинг. Лизинг движимого и недвижимого имущества. Денежный, компенсационный и смешанный лизинг. Управление финансовым лизингом. Основные условия лизинга. Оценка эффективности лизинговой операции.

#### **Тема 15. Политика управления структурой капитала**

Рентабельность собственного капитала. Финансовый рычаг. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Налоговый корректор. Плечо финансового рычага. Факторы, формирующие структуру капитала.

#### **Тема 16. Оптимизация структуры капитала**

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Предельная цена капитала. График инвестиционных возможностей. Внутренняя доходность инвестиций. Ставка дисконта.

### **Тема 17. Дивидендная политика**

Дивидендная политика и рыночная стоимость предприятия. Теория «синицы в руках». Теория «налоговой дифференциации». Виды дивидендной политики.

## **Раздел IV. Стратегическая оценка компании**

### **Тема 18. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации**

Роль АФХД в разработке финансовой политики. Анализ финансовой деятельности. Анализ хозяйственной деятельности. Анализ использования материальных ресурсов. Анализ использования трудовых ресурсов. Анализ и прогнозирование денежных потоков.

### **Тема 19. Доходный подход**

Метод дисконтированных денежных потоков. Сфера применения. Этапы метода ДДП. Модели денежного потока. Ретроспективный анализ и прогноз валовой выручки от реализации. Учет инфляции. Анализ и прогноз расходов. Анализ и прогноз инвестиций. Определение ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Расчет стоимости предприятия в постпрогнозный период. Внесение итоговых поправок.

Метод капитализации доходов. Сфера применения. Этапы метода капитализации. Методы расчета коэффициента капитализации: с учетом возмещения капитальных затрат, метод рыночной выжимки. Расчет нормы возврата.

### **Тема 20. Сравнительный подход**

Сравнительный подход: сущность, условия применения. Принципы оценки, используемые в сравнительном подходе: принцип замещения, спроса и предложения, принцип вклада. Методы: метод рынка капитала, метод сделок, метод отраслевых коэффициентов. Этапы оценки сравнительным подходом: сбор необходимой информации; составление списка аналогичных предприятий; финансовый анализ; расчет ценовых мультипликаторов; выбор величины мультипликатора, которую целесообразно применить к оцениваемой компании; определение итоговой величины методом взвешивания промежуточных результатов; внесение итоговых корректировок.

### **Тема 21. Затратный подход**

Затратный подход: сущность; сфера применения. Метод чистых активов: сущность, этапы оценки. Метод ликвидационной стоимости: сущность, этапы оценки.

### **Тема 22. Нефинансовые факторы создания стоимости компании**

Фундаментальные факторы: темп роста выручки, динамика и структура издержек, зависимость от макроэкономических и отраслевых рисков. Нефундаментальные факторы: качество корпоративного управления, качество менеджмента, компетенции персонала. Факторы восприятия информации. Финансовый маркетинг. Интеллектуальный капитал. Социальный капитал.

## **Раздел V. Разработка инвестиционной политики компании**

### **Тема 23. Анализ и оценка инвестиционных рисков**

Риск и неопределенность. Сущность и классификация финансовых, предпринимательских, кредитных и инвестиционных рисков. Сущность и виды инвестиций. Капитальные вложения и их классификация. Проектно – сметная документация, порядок её разработки и утверждения. Планирование капитальных вложений. Договор подряда.

Виды и факторы рисков при разработке и реализации инвестиционных проектов. Виды и методы анализа инвестиционных рисков.

Виды и методы анализа финансовых рисков. Виды и методы анализа кредитных рисков. Виды и методы анализа предпринимательских рисков.

Имущественное страхование: сущность принципы и основные условия. Понятие страхования финансовых и предпринимательских рисков. Страхование коммерческих рисков.

#### **Тема 24. Финансирование инвестиционных проектов**

Источники финансирования освоения новых технологий. Венчурное финансирование. Схемы дальнейшего развития системы кредитования малого бизнеса и их перспективы в России. Виды и сущность кредитных линий. Создание бюро кредитных историй и их роль в финансировании.

Формы и методы государственно-частного партнёрства при финансировании проектов по развитию малого бизнеса. Выпуск и покупка ценных бумаг, диверсификация инвестиционного портфеля.

#### **Тема 25. Формирование инвестиционного портфеля**

Управление инвестиционным портфелем. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Модель Марковица и Шарпа. Задачи и информация для анализа инвестиционного портфеля. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение цены и доходности облигаций и акций.

### **7.2. Распределение разделов дисциплины по видам занятий:**

#### **заочная форма обучения**

№ п/п	Темы дисциплины	трудоемкость	лекции	ЛР	ПЗ	СЗ	СРС
1	Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей	8,6	0.6		1		7
2	Постановка целей финансовой стратегии	8,6	0.6		1		7
3	Оценка и выбор финансовой стратегии на основе построения матрицы финансовых стратегий	8,6	0.6		1		7
4	Стратегическое финансовое планирование	8,6	0.6		1		7
5	Методы и модели, используемы в долгосрочном финансовом планировании	8,6	0.6		1		7
6	Темпы роста организации	8,6	0.6		1		7
7	Прогнозирование финансовой устойчивости компании	8,6	0.6		1		7
8	Оборотный капитал и прогнозирование текущих финансовых потребностей	8,6	0.6		1		7
9	Модели прогнозирования банкротства	8,6	0.6		1		7
10	Стратегический финансовый баланс и стратегический финансовый бюджет	8,6	0.6		1		7
11	Финансовые риски: управление, виды и способы снижения	8,6	0.6		1		7



12	Политика привлечение банковского кредита, как основного источника долгосрочного финансирования	8,6	0.6		1		7
13	Управление облигационным займом	8,6	0.6		1		7
14	Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования	8,6	0.6		1		7
15	Политика управления структурой капитала	8,6	0.6		1		7
16	Оптимизация структуры капитала	8,6	0.6		1		7
17	Дивидендная политика	8,6	0.6		1		7
18	Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации	8,6	0.6		1		7
19	Доходный подход	8,6	0.6		1		7
20	Сравнительный подход	8,6	0.6		1		7
21	Затратный подход	9	1		1		7
22	Нефинансовые факторы создания стоимости компании	7	1		1		5
23	Анализ и оценка инвестиционных рисков	7	1		1		5
24	Финансирование инвестиционных проектов	7	1		1		5
25	Формирование инвестиционного портфеля	5	-				5
	Контроль	9	-				
	<b>Итого:</b>	<b>216</b>	<b>16</b>		<b>24</b>		<b>167</b>

## 8. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ

Учебным планом не предусмотрены.

## 9. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Практические занятия предназначены для закрепления и углубления знаний, полученных при изучении дисциплины «Долгосрочная финансовая политика».

### Перечень рекомендуемых практических занятий:

1. Обоснование и выбор финансовой стратегии фирмы
2. Разработка стратегического финансового плана,
3. Управление финансовыми рисками
4. Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятия
5. Стратегическая оценка компании
6. Разработка инвестиционной политики компании

## 10. СЕМИНАРСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Учебным планом не предусмотрены.

## 11. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

### 11.1. ОБЩИЙ ПЕРЕЧЕНЬ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Рекомендуется следующие виды самостоятельной работы:

- выполнение заданий для самостоятельной работы;
- задания для самостоятельной работы;
- написание курсовой работы;
- заучивание терминологии;
- работа над тестами.

#### Заочная форма обучения

№ п.п.	Темы	Содержание самостоятельной работы	Формы контроля	СРС
1.	Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
2.	Постановка целей финансовой стратегии	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
3.	Оценка и выбор финансовой стратегии на основе построения матрицы финансовых стратегий	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
4.	Стратегическое финансовое планирование	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
5.	Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
6.	Темпы роста организации	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
7.	Прогнозирование финансовой устойчивости компании	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
8.	Оборотный капитал и прогнозирование текущих финансовых потребностей	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7

		работы		
9.	Модели прогнозирования банкротства	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
10.	Стратегический финансовый баланс и стратегический финансовый бюджет	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
11.	Финансовые риски: управление, виды и способы снижения	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
12.	Политика привлечение банковского кредита, как основного источника долгосрочного финансирования	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
13.	Управление облигационным займом	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
14.	Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
15.	Политика управления структурой капитала	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
16.	Оптимизация структуры капитала	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
17.	Дивидендная политика	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
18.	Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
19.	Доходный подход	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа	Устный опрос, проверка тестов,	7

		над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	проверка рефератов	
20.	Сравнительный подход	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
21.	Затратный подход	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	7
22.	Нефинансовые факторы создания стоимости компании	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	5
23.	Анализ и оценка инвестиционных рисков	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	5
24.	Финансирование инвестиционных проектов	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	5
25.	Формирование инвестиционного портфеля	Написание рефератов, заучивание терминологии, работа над тестами, выполнение заданий для самостоятельной работы	Устный опрос, проверка тестов, проверка рефератов	5
Итого:				167

## 11.2. КУРСОВАЯ РАБОТА

Учебным планом предусмотрено написание курсовой работы. Она является самостоятельной письменной работой студента. Курсовая работа содержит материалы по выбранной студентом теме, подобранные из специальной и учебной литературы, а также периодической печати и изложенные и проанализированные студентом. Студент должен дать самостоятельную оценку содержательной части выбранного материала.

Примерная тематика курсовых работ:

1. Роль финансовой политики в развитии предприятия
2. Информационное обеспечение финансовой политики предприятия
3. Краткосрочная финансовая политика
4. Долгосрочная финансовая политика
5. Финансовая стратегия предприятия
6. Политика управления активами предприятия
7. Амортизационная политика
8. Дивидендная политика
9. Формы долгосрочного финансирования деятельности предприятия

10. Политика управления капиталом предприятия
11. Оптимизация структуры капитала
12. Политика управления прибылью предприятия
13. Политика управления денежными потоками организации
14. Финансовые ресурсы организации: формирование и использование
15. Значение и оценка ликвидности и платежеспособности организации
16. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия
17. Прогнозирование эффективности инвестиционной деятельности.
18. Управление стоимостью предприятия
19. Финансовое планирование и прогнозирование
20. Бюджетирование как инструмент финансового планирования
21. Управление текущими издержками предприятия
22. Ценовая политика предприятия
23. Формирование финансовых целей предприятия
24. Налоговая политика
25. Оценка стоимости бизнеса (предприятия)

### **11.3. КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**

Учебным планом не предусмотрена.

### **11.4. ВОПРОСЫ ДЛЯ ЭКЗАМЕНА**

1. Сущность, цель и особенности финансовой стратегии
2. Место финансовой стратегии в стратегии развития организации
3. Финансовая политика как составной элемент общей политики развития предприятия
4. Финансовая тактика организации
5. Виды и направления финансовой стратегии организации
6. Постановка целей в процессе разработки, планировании и реализации финансовой стратегии
7. Методика разработки системы целей финансовой стратегии
8. Содержание этапов разработки системы целей финансовой стратегии
9. Структура финансовой стратегии организации
10. Определение результатов хозяйственной и финансовой деятельности фирмы
11. Матрица финансовых стратегий
12. Анализ матрицы финансовых стратегий
13. Сущность и задачи стратегического финансового планирования
14. Принципы стратегического финансового планирования
15. Этапы и методы стратегического финансового планирования
16. Информационное обеспечение стратегического финансового планирования
17. Стратегическое финансовое прогнозирование
18. Прогнозный отчет о прибылях и убытках
19. Анализ безубыточности фирмы
20. Стратегический финансовый баланс: сущность и структура
21. Структура и основные этапы разработки стратегического финансового бюджета
22. Стратегическое бюджетирование как управленческая технология
23. Прогноз стратегического баланса
24. Прогнозные значения операционного и финансового леввериджа
25. Прогноз движения денежных средств
26. Методы стратегического прогнозирования
27. Модели стратегического планирования и их элементы
28. Компенсирующая переменная («клапан»)
29. Прогнозы значений процентных и налоговых ставок, уровня инфляции
30. Модель Хиггинса, коэффициенты внутреннего и устойчивого роста

31. Показатели прогнозной оценки финансовой устойчивости фирмы
32. Принцип «бритвы Оккама» при составлении стратегического баланса
33. Управленческие задачи стратегического бюджетирования
34. Метода бюджетирования и формы составления бюджета
35. Количественные показатели стратегического финансового плана
36. Определение денежных поступлений от продаж
37. Сущность и причины возникновения экономических рисков
38. Классификация рисков
39. Особенности финансовых рисков
40. Классификация финансовых рисков
41. Методы управления финансовыми рисками
42. Оценка финансовых рисков
43. Система эвристических правил и приемов для принятия решения в условиях риска
44. Стадия управления финансовым риском
45. Качественный и количественный анализ рисков
46. Показатели финансового риска
47. Способы снижения финансового риска
48. Особенности снижения кредитного и процентного рисков
49. Особенности снижения налоговых и валютных рисков
50. Методы снижения риска прямых и портфельных инвестиций

## 11.5. ПРИМЕРЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

### 1. Задание

Финансовая стратегия представляет собой:

**подсистему стратегии развития фирмы в виде долгосрочной программы для достижения стратегического конкурентного преимущества**

составную часть общей стратегии экономического развития фирмы, направленной на обеспечение достижения ее стратегической цели

только первый вариант

план доходов и расходов

### 2. Задание

Финансовая стратегия включает в себя:

**долгосрочные цели финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов ее достижения**

**определение долгосрочных внутренних и внешних финансовых ресурсов**

**определение финансовой политики фирмы и ее составляющих**

утверждение финансового руководства и плана его действий

### 3. Задание

Цель финансовой стратегии:

**подчинена общей стратегии развития и направлена на максимизацию рыночной стоимости организации, финансовой независимости, ликвидности, обеспечения платежеспособности и др.**

заключается в максимизации прибыли фирмы

заключается в минимизации затрат фирмы

заключается в максимизации прибыли и минимизации затрат фирмы

### 4. Задание

Финансовая стратегия организации имеет следующие особенности:

**она реализует наиболее централизованную функцию стратегического управления**  
**определяет финансовые возможности и ограничения**

финансовые результаты являются единым и интегральным измерителем результатов реализации любой стратегии

она составляется для торговых организаций

#### 5. Задание

**Финансовая политика** организации представляет собой:

**совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения стратегических целей предприятия**

совокупность мероприятий по формированию максимума прибыли фирмы

совокупность мероприятий по минимизации издержек

совокупность мероприятий по максимизации прибыли и минимизации издержек

#### 6. Задание

Утвержденная финансовая политика является:

**основой принятия управленческих решений в области формирования и использования финансовых ресурсов фирмы**

стратегическим финансовым планом фирмы

аналогом финансовой стратегии фирмы

перечнем мероприятий по стабилизации финансового положения фирмы

#### 7. Задание

Предпосылками успешной реализации долгосрочной финансовой политики организации являются:

**наличие единой концепции развития организации, оптимальных направлений достижения поставленных целей и эффективных механизмов контроля ее реализации**

наличие финансовых ресурсов

наличие перспективных идей по оптимальному развитию фирмы и ее финансов

наличие благоприятных условий на рынке и достаточного количества финансовых ресурсов

#### 8. Задание

Основные задачи долгосрочной финансовой политики следующие:

**оптимальное сочетание стратегических целей финансовой стратегии организации, определение направлений, путей, механизмов и способов их достижения**

формирование максимума финансовых ресурсов фирмы

максимизация финансовой устойчивости фирмы

обеспечение конкурентоспособности фирмы

#### 9. Задание

Финансовая политика фирмы в зависимости от изменения внешней и внутренней среды должна быть:

**динамичной, гибкой и относительно легко корректируемой**

направлена на формирование максимума финансовых ресурсов фирмы

направлена на максимизацию финансовой устойчивости фирмы

принципиальной и не отклоняться от принятого направления

#### 10. Задание

**Финансовая тактика** фирмы представляет собой:

**совокупность конкретных мероприятий, направленных на достижение запланированных результатов на определенном этапе реализации финансовой стратегии в плановом периоде**

**часть финансовой стратегии фирмы в определенном периоде**

реализацию основных направлений финансовой политики фирмы

реальное исполнение финансовой стратегии и финансовой политики фирмы

### 11. Задание

Выделяют следующие виды финансовой стратегии:

**финансовая стратегия поддержки ускоренного роста компании**  
**финансовая стратегия обеспечения устойчивого роста компании**  
**антикризисная финансовую стратегию**  
нейтральную

### 12. Задание

Выделяют следующие направления финансовой стратегии:

**стратегию финансовой безопасности компании**  
**инвестиционную стратегию компании**  
**стратегию формирования финансовых ресурсов компании**  
**стратегию управления финансовой деятельностью компании**  
стратегия ликвидации

### 13. Задание

Основными задачами стратегии финансовой безопасности фирмы являются:

**обеспечение постоянной платежеспособности компании**  
**обеспечение достаточного уровня финансовой устойчивости компании**  
**нейтрализация финансовых рисков компании и их последствий**  
повышение рыночной стоимости организации

### 14. Задание

Основными задачами инвестиционной стратегии фирмы являются:

**обеспечение необходимой пропорциональности распределения финансовых ресурсов по направлениям инвестирования**  
**обеспечение необходимого уровня доходности при заданном уровне**  
**обеспечение формирования эффективного инвестиционного портфеля фирмы**  
повышение рыночной стоимости организации

### 15. Задание

Основными задачами стратегии формирования финансовых ресурсов фирмы являются:

**обеспечение возрастания потенциала формирования финансовых ресурсов компании из внутренних источников**  
**обеспечение возрастания потенциала формирования финансовых ресурсов компании из внешних источников**  
**оптимизация структуры капитала компании по критерию стоимости с учетом риска**  
повышение рыночной стоимости организации

### 16. Задание

Основными задачами стратегии управления финансовой деятельностью фирмы являются:

**обеспечение высокого уровня квалификации финансовых менеджеров**  
**обеспечение достоверной информационной базы для разработки эффективных финансовых решений**  
**внедрение эффективных технических средств управления финансовой деятельностью**  
повышение рыночной стоимости организации

### 17. Задание

Максимизация прибыли предприятия достигается за счет

**эффективного контроля расходов**  
**увеличения объема продаж**  
**минимизации времени производственного цикла**  
минимизации финансовых рисков



### 18 Задание

Обеспечение финансовой устойчивости предприятия требует  
**минимизации финансовых рисков**  
**достаточного объема денежных средств**  
эффективного контроля расходов  
увеличения объема продаж

### 19 Задание

Соответствие между направлениями финансовой стратегии и основными задачами в рамках данных направлений

Стратегия финансовой безопасности компании	Обеспечение достаточного уровня финансовой устойчивости компании
Инвестиционная стратегия компании	Обеспечение формирования эффективного инвестиционного портфеля компании
Стратегия формирования финансовых ресурсов компании	Оптимизация структуры капитала компании по критерию стоимости с учетом риска
Стратегия управления финансовой деятельностью компании	Обеспечение высокого уровня квалификации финансовых менеджеров

### 20 Задание

Задача оптимизации структуры капитала компании по критерию стоимости с учетом риска решается в рамках  
стратегии финансовой безопасности компании  
инвестиционной стратегии компании  
стратегии формирования финансовых ресурсов компании  
стратегии управления финансовой деятельностью компании

## 12. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 12.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Изучение дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» направлено на формирование следующих **компетенций**:

ОПК-2 - способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

ОПК-4 - способен находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность;

ПК-11- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

После изучения дисциплины студенты должны:

**знать:**

- закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;

- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;

- сущность, функции и основы финансов предприятия;

систему финансовых отношений, складывающихся у субъектов хозяйствования;

- вопросы управления финансами на уровне конкретных (муниципальных, бюджетных, коммерческих) предприятий и организаций.

**уметь:**

- анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;
- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности
- самостоятельно обобщать и анализировать финансово-экономическую информацию, делать обоснованные выводы;
- применять полученные знания при освоении последующих специальных дисциплин, написании курсовых и дипломных работ;
- использовать современные методики расчета финансовых показателей;
- решать практические задачи по управлению финансами предприятия и применению финансовых инструментов.

**владеть:**

- методологией экономического исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро - и макроуровне;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

### ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

N ДЕ	Наименование дидактической единицы	N	Тема задания	Перечень планируемых результатов обучения (ПРО)
1	Обоснование и выбор финансовой стратегии фирмы	1	Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		2	Постановка целей финансовой стратегии	
		3	Оценка и выбор финансовой стратегии на основе построения матрицы финансовых стратегий	
2	Разработка стратегического финансового плана, баланса и бюджета. Управление финансовыми рисками	4	Стратегическое финансовое планирование	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		5	Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании	
		6	Темпы роста организации	
		7	Прогнозирование финансовой устойчивости компании	
		8	Оборотный капитал и прогнозирование текущих финансовых потребностей	
		9	Модели прогнозирования банкротства	
		10	Стратегический финансовый баланс и стратегический финансовый бюджет	
		11	Финансовые риски: управление, виды и способы снижения	
3	Политика долгосрочного	12	Политика привлечение банковского кредита, как основного источника долгосроч-	

	финансового обеспечения деятельности предприятия		ного финансирования	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		13	Управление облигационным займом	
		14	Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования	
		15	Политика управления структурой капитала	
		16	Оптимизация структуры капитала	
		17	Дивидендная политика	
4	Стратегическая оценка компании	18	Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		19	Доходный подход	
		20	Сравнительный подход	
		21	Затратный подход	
		22	Нефинансовые факторы создания стоимости компании	
5	Разработка инвестиционной политики компании	23	Анализ и оценка инвестиционных рисков	ОПК-2, ОПК-4, ПК-11
		24	Финансирование инвестиционных проектов	
		25	Формирование инвестиционного портфеля	

**Этапы формирования компетенций дисциплины «Долгосрочная финансовая политика»**

ОПК-2 - способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач					
Знать (З.1)		Уметь (У.1)		Владеть (В.1)	
<b>Описание</b>	<b>Формы, методы, технологии</b>	<b>Описание</b>	<b>Формы, методы, технологии</b>	<b>Описание</b>	<b>Формы, методы, технологии</b>
закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне; основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин	Лекции по теме № 1-9 Вопросы для контроля № 1-15 Тестирование по темам № 1-9 Практические занятия по темам № 1-9	анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне; выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	Лекции по теме № 1-9 Вопросы для контроля № 1-15 Тестирование по темам № 1-9 Практические занятия по темам № 1-9	методологией экономического исследования; современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных	Лекции по теме № 1-9 Вопросы для контроля № 1-15 Тестирование по темам № 1-9 Практические занятия по темам № 1-9
ОПК-4 - способен находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность					
Знать (З.2)		Уметь (У.2)		Владеть (В.2)	
<b>Описание</b>	<b>Формы, методы, технологии</b>	<b>Описание</b>	<b>Формы, методы, технологии</b>	<b>Описание</b>	<b>Формы, методы, технологии</b>
сущность, функции и основы финансов предприятия; систему финансовых отношений, складывающихся у субъектов	Лекции по теме № 10-16 Вопросы для контроля № 16-32 Тестирование по темам № 10-16 Практические занятия	самостоятельно обобщать и анализировать финансово-экономическую информацию, делать обоснованные выводы; применять	Лекции по теме № 10-16 Вопросы для контроля № 16-32 Тестирование по темам № 10-16 Практические занятия	методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических	Лекции по теме № 10-16 Вопросы для контроля № 16-32 Тестирование по темам № 10-16 Практические занятия

хозяйствования	тия по темам № 10-16	полученные знания при освоении последующих специальных дисциплин, написании курсовых и дипломных работ	тия по темам № 10-16	моделей	тия по темам № 10-16
ПК-11- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий					
Знать (З.3)		Уметь (У.3)		Владеть (В.3)	
Описание	Формы, методы, технологии	Описание	Формы, методы, технологии	Описание	Формы, методы, технологии
вопросы управления финансами на уровне конкретных (муниципальных, бюджетных, коммерческих) предприятий и организаций.	Лекции по теме № 17-25 Вопросы для контроля № 33-50 Тестирование по темам № 17-25 Практические занятия по темам № 17-25	использовать современные методики расчета финансовых показателей; решать практические задачи по управлению финансами предприятия и применению финансовых инструментов	Лекции по теме № 17-25 Вопросы для контроля № 33-50 Тестирование по темам № 17-25 Практические занятия по темам № 17-25	современными методами расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро - и макроуровне; - навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений	Лекции по теме № 17-25 Вопросы для контроля № 33-50 Тестирование по темам № 17-25 Практические занятия по темам № 17-25

**12.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; для каждого результата обучения по дисциплине (модулю) показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования, шкалы и процедуры оценивания**

**12.2.1. Вопросы и заданий для экзамена и практических занятий**

При оценке знаний на экзамене учитывается:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;</li> <li>- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;</li> <li>- правильно формулировать определения;</li> <li>- продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой;</li> <li>- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
2	Хорошо	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;</li> <li>- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;</li> <li>достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;</li> <li>- продемонстрировать умение ориентироваться в литературе;</li> <li>- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
3	Удовлетворительно	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li> <li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.</li> </ul>
4	Неудовлетворительно	<p>Студент демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>

### 12.2.3. Тестирования

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
2	Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
3	Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
4	Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
5	Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
6	Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

### 12.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

#### 12.3.1. Вопросы и задания для экзамена

1. Сущность, цель и особенности финансовой стратегии
2. Место финансовой стратегии в стратегии развития организации
3. Финансовая политика как составной элемент общей политики развития предприятия
4. Финансовая тактика организации
5. Виды и направления финансовой стратегии организации
6. Постановка целей в процессе разработки, планировании и реализации финансовой стратегии
7. Методика разработки системы целей финансовой стратегии
8. Содержание этапов разработки системы целей финансовой стратегии
9. Структура финансовой стратегии организации
10. Определение результатов хозяйственной и финансовой деятельности фирмы
11. Матрица финансовых стратегий
12. Анализ матрицы финансовых стратегий
13. Сущность и задачи стратегического финансового планирования
14. Принципы стратегического финансового планирования
15. Этапы и методы стратегического финансового планирования
16. Информационное обеспечение стратегического финансового планирования
17. Стратегическое финансовое прогнозирование
18. Прогнозный отчет о прибылях и убытках
19. Анализ безубыточности фирмы
20. Стратегический финансовый баланс: сущность и структура
21. Структура и основные этапы разработки стратегического финансового бюджета
22. Стратегическое бюджетирование как управленческая технология
23. Прогноз стратегического баланса
24. Прогнозные значения операционного и финансового левериджа
25. Прогноз движения денежных средств
26. Методы стратегического прогнозирования
27. Модели стратегического планирования и их элементы
28. Компенсирующая переменная («клапан»)
29. Прогнозы значений процентных и налоговых ставок, уровня инфляции
30. Модель Хиггинса, коэффициенты внутреннего и устойчивого роста
31. Показатели прогнозной оценки финансовой устойчивости фирмы
32. Принцип «бритвы Оккама» при составлении стратегического баланса
33. Управленческие задачи стратегического бюджетирования
34. Метода бюджетирования и формы составления бюджета
35. Количественные показатели стратегического финансового плана
36. Определение денежных поступлений от продаж

37. Сущность и причины возникновения экономических рисков
38. Классификация рисков
39. Особенности финансовых рисков
40. Классификация финансовых рисков
41. Методы управления финансовыми рисками
42. Оценка финансовых рисков
43. Система эвристических правил и приемов для принятия решения в условиях риска
44. Стадия управления финансовым риском
45. Качественный и количественный анализ рисков
46. Показатели финансового риска
47. Способы снижения финансового риска
48. Особенности снижения кредитного и процентного рисков
49. Особенности снижения налоговых и валютных рисков
50. Методы снижения риска прямых и портфельных инвестиций

### 12.3.2 КУРСОВАЯ РАБОТА

Учебным планом предусмотрено написание курсовой работы. Она является самостоятельной письменной работой студента. Курсовая работа содержит материалы по выбранной студентом теме, подобранные из специальной и учебной литературы, а также периодической печати и изложенные и проанализированные студентом. Студент должен дать самостоятельную оценку содержательной части выбранного материала.

Учебным планом предусмотрено выполнение курсовой работы.

Выполняется в письменной форме. При оценке курсовой работы учитывается:

1. Правильность оформления курсовой работы
2. Уровень сформированности компетенций.
3. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
5. Логика, структура и грамотность изложения письменной работы.
6. Умение связать теорию с практикой.
7. Умение делать обобщения, выводы.

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Студент должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
2	Хорошо	Студент должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.



3	Удовлетворительно	Студент должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
4	Неудовлетворительно	Студент демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Курсовая работа оформляется печатным способом с использованием компьютера и принтера на бумажном носителе. Формат текста (Word for Windows) должен быть набран в текстовом редакторе «Microsoft Word» (версия 6,0; 7,0 и далее) со следующими параметрами:

Поля составляют:

- слева - 30 мм;
- справа - 15 мм;
- сверху – 20 мм;
- снизу - 20 мм.

Шрифт: гарнитура - Times New Roman, кегль – 14.

Абзацы в тексте следует начинать с отступа, равного 2,5 мм.

Интервал между строками абзаца — полуторный.

Функция переноса включена. Выравнивание по ширине.

Отступы до и после абзацев не допускаются.

Примерная тематика курсовых работ:

1. Роль финансовой политики в развитии предприятия
2. Информационное обеспечение финансовой политики предприятия
3. Краткосрочная финансовая политика
4. Долгосрочная финансовая политика
5. Финансовая стратегия предприятия
6. Политика управления активами предприятия
7. Амортизационная политика
8. Дивидендная политика
9. Формы долгосрочного финансирования деятельности предприятия
10. Политика управления капиталом предприятия
11. Оптимизация структуры капитала
12. Политика управления прибылью предприятия
13. Политика управления денежными потоками организации
14. Финансовые ресурсы организации: формирование и использование
15. Значение и оценка ликвидности и платежеспособности организации
16. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия
17. Прогнозирование эффективности инвестиционной деятельности.
18. Управление стоимостью предприятия
19. Финансовое планирование и прогнозирование

20. Бюджетирование как инструмент финансового планирования
21. Управление текущими издержками предприятия
22. Ценовая политика предприятия
23. Формирование финансовых целей предприятия
24. Налоговая политика
25. Оценка стоимости бизнеса (предприятия)

### 12.3.3. Примеры тестовых заданий

#### 1. Задание

Финансовая стратегия представляет собой:

**подсистему стратегии развития фирмы в виде долгосрочной программы для достижения стратегического конкурентного преимущества**

составную часть общей стратегии экономического развития фирмы, направленной на обеспечение достижения ее стратегической цели

только первый вариант

план доходов и расходов

#### 2. Задание

Финансовая стратегия включает в себя:

**долгосрочные цели финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов ее достижения**

**определение долгосрочных внутренних и внешних финансовых ресурсов**

**определение финансовой политики фирмы и ее составляющих**

утверждение финансового руководства и плана его действий

#### 3. Задание

Цель финансовой стратегии:

**подчинена общей стратегии развития и направлена на максимизацию рыночной стоимости организации, финансовой независимости, ликвидности, обеспечения платежеспособности и др.**

заключается в максимизации прибыли фирмы

заключается в минимизации затрат фирмы

заключается в максимизации прибыли и минимизации затрат фирмы

#### 4. Задание

Финансовая стратегия организации имеет следующие особенности:

**она реализует наиболее централизованную функцию стратегического управления**

**определяет финансовые возможности и ограничения**

финансовые результаты являются единым и интегральным измерителем результатов реализации любой стратегии

она составляется для торговых организаций

#### 5. Задание

**Финансовая политика** организации представляет собой:

**совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения стратегических целей предприятия**

совокупность мероприятий по формированию максимума прибыли фирмы

совокупность мероприятий по минимизации издержек

совокупность мероприятий по максимизации прибыли и минимизации издержек

#### 6. Задание

Утвержденная финансовая политика является:

## **основой принятия управленческих решений в области формирования и использования финансовых ресурсов фирмы**

стратегическим финансовым планом фирмы

аналогом финансовой стратегии фирмы

перечнем мероприятий по стабилизации финансового положения фирмы

### **7. Задание**

Предпосылками успешной реализации долгосрочной финансовой политики организации являются:

**наличие единой концепции развития организации, оптимальных направлений достижения поставленных целей и эффективных механизмов контроля ее реализации**

наличие финансовых ресурсов

наличие перспективных идей по оптимальному развитию фирмы и ее финансов

наличие благоприятных условий на рынке и достаточного количества финансовых ресурсов

### **8. Задание**

Основные задачи долгосрочной финансовой политики следующие:

**оптимальное сочетание стратегических целей финансовой стратегии организации, определение направлений, путей, механизмов и способов их достижения**

формирование максимума финансовых ресурсов фирмы

максимизация финансовой устойчивости фирмы

обеспечение конкурентоспособности фирмы

### **9. Задание**

Финансовая политика фирмы в зависимости от изменения внешней и внутренней среды должна быть:

**динамичной, гибкой и относительно легко корректируемой**

направлена на формирование максимума финансовых ресурсов фирмы

направлена на максимизацию финансовой устойчивости фирмы

принципиальной и не отклоняться от принятого направления

### **10. Задание**

**Финансовая тактика** фирмы представляет собой:

**совокупность конкретных мероприятий, направленных на достижение запланированных результатов на определенном этапе реализации финансовой стратегии в плановом периоде**

**часть финансовой стратегии фирмы в определенном периоде**

реализацию основных направлений финансовой политики фирмы

реальное исполнение финансовой стратегии и финансовой политики фирмы

### **11. Задание**

Выделяют следующие виды финансовой стратегии:

**финансовая стратегия поддержки ускоренного роста компании**

**финансовая стратегия обеспечения устойчивого роста компании**

**антикризисная финансовую стратегию**

нейтральную

### **12. Задание**

Выделяют следующие направления финансовой стратегии:

**стратегию финансовой безопасности компании**

**инвестиционную стратегию компании**

**стратегию формирования финансовых ресурсов компании**

**стратегию управления финансовой деятельностью компании**  
стратегия ликвидации

### **13. Задание**

Основными задачами стратегии финансовой безопасности фирмы являются:  
**обеспечение постоянной платежеспособности компании**  
**обеспечение достаточного уровня финансовой устойчивости компании**  
**нейтрализация финансовых рисков компании и их последствий**  
повышение рыночной стоимости организации

### **14. Задание**

Основными задачами инвестиционной стратегии фирмы являются:  
**обеспечение необходимой пропорциональности распределения финансовых ресурсов по направлениям инвестирования**  
**обеспечение необходимого уровня доходности при заданном уровне**  
**обеспечение формирования эффективного инвестиционного портфеля фирмы**  
повышение рыночной стоимости организации

### **15. Задание**

Основными задачами стратегии формирования финансовых ресурсов фирмы являются:  
**обеспечение возрастания потенциала формирования финансовых ресурсов компании из внутренних источников**  
**обеспечение возрастания потенциала формирования финансовых ресурсов компании из внешних источников**  
**оптимизация структуры капитала компании по критерию стоимости с учетом риска**  
повышение рыночной стоимости организации

### **16. Задание**

Основными задачами стратегии управления финансовой деятельностью фирмы являются:  
**обеспечение высокого уровня квалификации финансовых менеджеров**  
**обеспечение достоверной информационной базы для разработки эффективных финансовых решений**  
**внедрение эффективных технических средств управления финансовой деятельностью**  
повышение рыночной стоимости организации

### **17. Задание**

Максимизация прибыли предприятия достигается за счет  
**эффективного контроля расходов**  
**увеличения объема продаж**  
**минимизации времени производственного цикла**  
минимизации финансовых рисков

### **18 Задание**

Обеспечение финансовой устойчивости предприятия требует  
**минимизации финансовых рисков**  
**достаточного объема денежных средств**  
эффективного контроля расходов  
увеличения объема продаж

### **19 Задание**

Соответствие между направлениями финансовой стратегии и основными задачами в рамках данных направлений

Стратегия финансовой безопасности компании	Обеспечение достаточного уровня финансовой устойчивости компании
Инвестиционная стратегия компании	Обеспечение формирования эффективного инвестиционного портфеля компании
Стратегия формирования финансовых ресурсов компании	Оптимизация структуры капитала компании по критерию стоимости с учетом риска
Стратегия управления финансовой деятельностью компании	Обеспечение высокого уровня квалификации финансовых менеджеров

## 20 Задание

Задача оптимизации структуры капитала компании по критерию стоимости с учетом риска решается в рамках  
 стратегии финансовой безопасности компании  
 инвестиционной стратегии компании  
 стратегии формирования финансовых ресурсов компании  
 стратегии управления финансовой деятельностью компании

### 12.3.4 Перечень рекомендуемых практических занятий:

1. Обоснование и выбор финансовой стратегии фирмы
2. Разработка стратегического финансового плана,
3. Управление финансовыми рисками
4. Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятия
5. Стратегическая оценка компании
6. Разработка инвестиционной политики компании

### 12.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

**Качество знаний** характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

**Умения**, как правило, формируются на практических (семинарских) занятиях, а также при выполнении лабораторных работ. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от студента проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

**Навыки** - это умения, развитые и закреплённые осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении студентом практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы на тренажерах, симуляторах, лабораторном оборудовании и т.д. При этом студент поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) студента решать подобные практи-

ко-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность студента обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

В таблице приведены процедуры оценивания знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Виды учебных занятий и контрольных мероприятий	Оцениваемые результаты обучения	Процедуры оценивания
Посещение студентом аудиторных занятий	ЗНАНИЕ теоретического материала по пройденным темам (модулям)	Проверка конспектов лекций, устный опрос на занятиях
Выполнение практических заданий	УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие теме работы	Проверка отчёта, защита выполненной работы
Выполнение домашних работ	УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие теме задания, сформированные во время самостоятельной работы	Проверка отчёта, защита выполненной работы
Выполнение курсовой работы	УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие теме работы, сформированные во время самостоятельной работы	Проверка и защита выполненной работы
Промежуточная аттестация	ЗНАНИЯ, УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие изученной дисциплине	Экзамен

**Устный опрос** - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой студентов (фронтальный опрос) или с отдельными студентами (индивидуальный опрос) с целью оценки результативности посещения студентами аудиторных занятий путем выяснения сформированности у них основных понятий и усвоения нового учебного материала, который был только что разобран на занятии.

**Защита** выполненных домашних заданий - процедура, организованная как специальная беседа преподавателя (комиссии из нескольких преподавателей) с обучающимся, рассчитанная на выяснение способности обучающегося аргументированно обосновать полученные результаты или предложенные конструкторско-технологические и организационно-экономические решения.

**Экзамен** - процедура оценивания результатов обучения по учебным дисциплинам по окончании семестра, основанная на суммировании баллов, полученных студентом при текущем контроле освоения модулей (семестровая составляющая), а также баллов за качество выполнения экзаменационных заданий (экзаменационная составляющая, - характеризующая способность студента обобщать и систематизировать теоретические и практические знания по дисциплине и решать практико-ориентированные задачи). Полученная балльная оценка по дисциплине переводится в дифференцированную оценку. Экзамены проводятся в устной форме с письменной фиксацией ответов студентов.

Вид, место и количество реализуемых по дисциплине процедур оценивания определено в рабочей программе дисциплины и годовых рабочих учебных планах.

Описание показателей, критериев и шкал оценивания по всем видам учебных работ и контрольных мероприятий приведено в разделе 3 фонда оценочных средств по дисциплине.

Разработка оценочных средств и реализация процедур оценивания регламентируются локальными нормативными актами:

- Положение о формировании фонда оценочных средств (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Положение о рабочей программе дисциплины (РПД) (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Положение о контактной работе преподавателя с обучающимися (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Положение о порядке проведения итоговой аттестации по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам магистратуры (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Инструкция по проведению тестирования (доступны в учебных кабинетах с компьютерной техникой и на сайте вуза).

### **13. РЕКОМЕНДУЕМОЕ ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

#### **13.1. НОРМАТИВНОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ**

Основой нормативного сопровождения дисциплины являются ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, учебный план, рабочая программы дисциплины, курс лекций, методические указания по освоению дисциплины, методические указания для аудиторных занятий, методические указания по написанию контрольной работы.

#### **13.2. МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

В состав учебно-методического комплекса дисциплины входят следующие материалы:

- аннотация дисциплины;
- рабочая программа дисциплины;
- методические указания по освоению дисциплины;
- методические указания для аудиторных занятий;
- методические указания по написанию курсовой работы;
- курс лекций;
- глоссарий;
- банк тестовых заданий.

#### **13.3. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Когденко В.Г., Мельник М.В., Быковников И.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 479 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10499>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Мокропуло А.А. Финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Мокропуло А.А., Строгонова Е.И.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 87 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/9579>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Когденко В.Г. Корпоративная финансовая политика [Электронный ресурс]: монография/ Когденко В.Г.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 615 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20967>.— ЭБС «IPRbooks»

### 13.4. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Брейли Р., Майерс С. Основные принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. – М.: Олимп—бизнес, 1997.
2. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности 080105 «Финансы и кредит» / [Н.В. Колчина и др.]; под ред. Н.В. Колчиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
3. Бюджетирование: теория и практика: учебное пособие / Л.С. Шаховская, В.В. Хохлов, О.Г. Кулакова [и др.]. – М.: КНОРУС, 2009. – 400 с.

### 13.5 РЕСУРСЫ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

- Электронно-библиотечная система: [www. IPRbooks](http://www.IPRbooks)

#### Ресурсы открытого доступа:

1. Министерство финансов

<http://www.minfin.ru>

Отчеты по исполнению бюджетов, макроэкономические показатели, информация о выпуске ценных бумаг, внешнем долге РФ и многое другое.

2. Центральный Банк Российской Федерации

<http://www.cbr.ru>

Официальная информация ЦБ Российской Федерации о состоянии денежно-кредитной сферы, банковской системы, финансовых рынков и других подсистем экономики страны.

3. Госкомстат России

<http://www.gks.ru>

Основные социально-экономические показатели России, краткая информация по регионам, ссылки на национальные статистические службы мира и многое другое.

4. Центр макроэкономического анализа.

<http://www.forecast.ru>

На сайте: индикаторы экономического развития России, мониторинг основных макроэкономических тенденций, различные аналитические материалы, новости, прогнозы.

5. Библиотечка экономиста. Электронный путеводитель.

<http://librarybseuby.ucoz.ru>

Экономические ресурсы в сети Интернет. Интернет-ресурсы по экономике и статистике.

6. Федеральный образовательный портал "Экономика, Социология, Менеджмент"

<http://www.ecsocman.hse.ru>

7. Единое окно доступа к образовательным ресурсам по экономике, социологии, менеджменту

<http://ecsocman.edu.ru/>

## 14. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимы следующие программное обеспечение и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система Гарант <http://www.garant.ru/>
2. Справочная правовая система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>

На рабочих местах используется операционная система Microsoft Windows, пакет Microsoft Office, а также другое специализированное программное обеспечение. В вузе



есть два современных конференц-зала, оборудованных системами Video Port, Skype для проведения видео-конференций, три компьютерных класса, оснащенных лицензионным программным обеспечением – MS office, MS Project, Консультант + агент, 1С 8.2, Visual Studio, Adobe Finereader, Project Expert. Большинство аудиторий оборудовано современной мультимедийной техникой.

## **15. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Реализация образовательного процесса по дисциплине осуществляется в лекционных аудиториях, аудиториях для семинарских и практических занятий, аудиториях для групповых и индивидуальных консультаций, аудиториях для текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходима следующая материально-техническая база:

1. экран
2. мультимедиа-проектор
3. компьютер
4. телевизор

**Рабочую программу разработал:** Ланцова Н.М., к.э.н., доцент