

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Волгоградский институт управления - филиал РАНХиГС

Экономический факультет

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Экономики и финансов

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры Экономики и
финансов

Протокол от «28» августа 2018 г. №1

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.13.2 ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

ДФП.

краткое наименование дисциплины (модуля) (при наличии)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности))

Финансы и кредит

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(и))

Бакалавр

(квалификация)

Очная

(форма(ы) обучения)

Год набора - 2019

Волгоград, 2018 г.

Автор(ы)-составитель(и):

канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры экономики и финансов

Биткина И.К.

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Брехова Ю.В.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....	4
3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	17
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	20
6.1. Основная литература.....	20
6.2. Дополнительная литература.....	20
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	21
6.4. Нормативные правовые документы.....	21
6.5. Интернет-ресурсы.....	21
6.6. Иные источники.....	22
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	22

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

1.1 Дисциплина Б1.В.ДВ.13.1 «Инвестиционная стратегия» обеспечивает владение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-2.1.2	Способность рассчитывать показатели, необходимые для разработки и реализации долгосрочной финансовой политики экономического субъекта.

1.2 В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформулированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Составление и представление финансовой отчетности экономического субъекта» Профессионального стандарта «Бухгалтер» (Утвержден Приказом Минтруда России от 22.12.2014 N 1061н)	ПК-2.1.2	На уровне знаний: Финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, цель финансовой политики, задачи финансовой политики, инструменты финансовой политики
		На уровне умений: Рассчитывать показатели, характеризующие эффективность реализуемой долгосрочной финансовой политики хозяйствующего субъекта
		На уровне навыков: На основе проведенных расчетов осуществлять корректировку мероприятий, цели, задач и инструментов долгосрочной финансовой политики экономического субъекта

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина Б1.В.ДВ.13.2 «Долгосрочная финансовая политика» принадлежит в соответствии с учебным планом по очной форме обучения осваивается в 6

семестре (по заочной форме обучения дисциплина осваивается в 8 семестре), общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 3 ЗЕ (108 часов).

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 54 часа и на самостоятельную работу обучающихся – 54 часа.

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 12 часов, на самостоятельную работу обучающихся – 92 часа, на контроль – 9 часов.

3. Содержание и структура дисциплины.

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
6 семестр								
Тема 1	Долгосрочный аспект финансовой политики предприятия и показатели оценки ее эффективности	27	5	-	9		13	О
Тема 2	Управление капиталом предприятия. Показатели эффективности сформированной структуры капитала.	27	5	-	8		14	О
Тема 3	Инструменты и источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия	27	5	-	8		14	О
Тема 4	Финансовое прогнозирование и планирование. Показатели, необходимые в финансовом планировании.	27	5	-	9		13	О, Т
Промежуточная аттестация								зачет
Всего:		108	20		34		54	-

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), решение задач (З), реферат (Р)

Содержание дисциплины

Тема 1 Долгосрочный аспект финансовой политики предприятия и показатели оценки ее эффективности

Сущность и направления финансовой политики предприятия. Финансовый механизм организации. Внутренняя и внешняя финансовая политика предприятия. Конструктивная и деструктивная финансовая политика. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Долгосрочная финансовая политика (ДФП) и ее роль в реализации стратегических целей развития предприятия. Типы стратегических целей и задач предприятия. Финансовый инжиниринг. Финансовые инструменты. Сущность и основные виды корпоративной реструктуризации.

Тема 2 Управление капиталом предприятия. Показатели эффективности сформированной структуры капитала.

Цель и задачи управления капиталом в долгосрочной перспективе. Структура собственного и заемного капитала. Понятие цены капитала. Цена кредитов и займов. Цена облигаций. Цена привилегированных акций. Методы расчета цены обыкновенной акции (метод капитализации дивидендов по модели Гордона, модель оценки капитальных активов, метод «доход от облигации плюс премия за риск»). Цена капитала в виде отложенной к распределению прибыли. Средняя (средневзвешенная) цена капитала и ее расчет. Предельная цена капитала: расчет, цели применения. Расчет стоимости фирмы на основе показателя средневзвешенной цены ее капитала. Традиционный подход к оптимизации структуры капитала. Основные предположения в теории Франко Модильяни и Мертона Миллера. Основные положения теории компромисса. Сущность теории иерархии. Методика оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.

Тема 3 Инструменты и источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия

Лизинг как форма долгосрочного финансирования: сущность, объекты, схема сделки. Финансовый и оперативный лизинг. Западный и отечественный методические подходы к определению лизинговых платежей. Формы государственного финансирования развития предприятий (финансовая поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов, финансирование в рамках целевых программ, финансирование проектов в рамках государственных внешних заимствований). Венчурное финансирование: особенности, источники и текущее состояние в России.

Тема 4 Финансовое прогнозирование и планирование. Показатели, необходимые в финансовом планировании.

Методы прогнозирования банкротства на основе интегральной оценки (индекс кредитоспособности Альтмана, модель рейтингового числа Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова, шестифакторная модель О.П. Зайцевой). Методики прогнозирования банкротства на основе расчета финансовых коэффициентов и сравнения с их нормативными значениями (или классифицированными) (методика Федерального управления России по делам о несостоятельности (банкротстве) предприятий, корректировка методик прогнозирования с учетом специфики отраслей). Методика прогнозирования банкротства на основе балльной оценки (метод А-счета). Качественная методика прогнозирования банкротства (Рекомендации Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания)). Сущность и необходимость моделирования уровня достижимого роста компании (модель SGR). Модель уровня достижимого роста при устойчивом состоянии показателей фирмы: элементы модели, формализация модели, пример расчета. Модель уровня достижимого роста компании при изменяющихся условиях: элементы модели, формализованный вид модели, пример расчета, выводы.

На самостоятельную работу студентов по дисциплине Б1.В.ДВ.13.2 «Долгосрочная финансовая политика» выносятся следующие темы:

№	Тема	Вопросы, выносимые на	Очная форма	Заочная форма
---	------	-----------------------	-------------	---------------

п/п		СРС		
1	2	3	4	5
1	Долгосрочный аспект финансовой политики предприятия и показатели оценки ее эффективности	Нормативное регулирование долгосрочных аспектов финансовой политики предприятия	<i>O</i>	<i>O</i>
2	Управление капиталом предприятия. Показатели эффективности сформированной структуры капитала.	Современный этап теорий структуры капитала	<i>O</i>	<i>O</i>
3	Инструменты и источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия	Государственные формы долгосрочного финансирования	<i>O</i>	<i>O</i>
4	Финансовое прогнозирование и планирование. Показатели, необходимые в финансовом планировании.	Зарубежные качественные методики финансового прогнозирования	<i>O, T</i>	<i>O, T</i>

4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.13.2 «Долгосрочная финансовая политика» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Методы текущего контроля успеваемости
Очная форма		
Тема 1	Долгосрочный аспект финансовой политики предприятия и показатели оценки ее эффективности	Устный опрос,
Тема 2	Управление капиталом предприятия. Показатели эффективности сформированной структуры капитала.	Устный опрос
Тема 3	Инструменты и источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия	Устный опрос,
Тема 4	Финансовое прогнозирование и планирование. Показатели,	Устный опрос, итоговое тестирование

	необходимые в финансовом планировании.	
Заочная форма		
Тема 1	Долгосрочный аспект финансовой политики предприятия и показатели оценки ее эффективности	Устный опрос
Тема 2	Управление капиталом предприятия. Показатели эффективности сформированной структуры капитала.	Устный опрос
Тема 3	Инструменты и источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия	Устный опрос
Тема 4	Финансовое прогнозирование и планирование. Показатели, необходимые в финансовом планировании.	Устный опрос, итоговое тестирование

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета методом устного опроса по вопросам билета, приведенным в п. 4.3.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные средства по теме 1 Долгосрочный аспект финансовой политики предприятия

Вопросы устного опроса:

Сущность и направления финансовой политики предприятия.

Финансовый механизм организации.

Внутренняя и внешняя финансовая политика предприятия. Конструктивная и деструктивная финансовая политика.

Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика.

Долгосрочная финансовая политика (ДФП) и ее роль в реализации стратегических целей развития предприятия.

Типы стратегических целей и задач предприятия.

Финансовый инжиниринг.

Финансовые инструменты.

Сущность и основные виды корпоративной реструктуризации.

Типовые оценочные средства по теме 2 Управление капиталом предприятия

Вопросы устного опроса:

Цель и задачи управления капиталом в долгосрочной перспективе.

Структура собственного и заемного капитала.

Понятие цены капитала.

Цена кредитов и займов.

Цена облигаций.

Цена привилегированных акций.

Методы расчета цены обыкновенной акции (метод капитализации дивидендов по модели Гордона, модель оценки капитальных активов, метод «доход от облигации плюс премия за риск»).

Цена капитала в виде отложенной к распределению прибыли.

Средняя (средневзвешенная) цена капитала и ее расчет.

Предельная цена капитала: расчет, цели применения.

Расчет стоимости фирмы на основе показателя средневзвешенной цены ее капитала.

Традиционный подход к оптимизации структуры капитала.

Основные предположения в теории Франко Модильяни и Мертона Миллера.
Основные положения теории компромисса.

Сущность теории иерархии.

Методика оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.

Типовые оценочные средства по теме 3 Инструменты и источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия

Вопросы устного опроса:

Лизинг как форма долгосрочного финансирования: сущность, объекты, схема сделки.

Финансовый и оперативный лизинг.

Западный и отечественный методические подходы к определению лизинговых платежей.

Формы государственного финансирования развития предприятий (финансовая поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов, финансирование в рамках целевых программ, финансирование проектов в рамках государственных внешних заимствований).

Венчурное финансирование: особенности, источники и текущее состояние в России.

Типовые оценочные средства по теме 4 Финансовое прогнозирование и планирование

Вопросы устного опроса:

Методы прогнозирования банкротства на основе интегральной оценки (индекс кредитоспособности Альтмана, модель рейтингового числа Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова, шестифакторная модель О.П. Зайцевой).

Методики прогнозирования банкротства на основе расчета финансовых коэффициентов и сравнения с их нормативными значениями (или классифицированными) (методика Федерального управления России по делам о несостоятельности (банкротстве) предприятий, корректировка методик прогнозирования с учетом специфики отраслей).

Методика прогнозирования банкротства на основе балльной оценки (метод А-счета).

Качественная методика прогнозирования банкротства (Рекомендации Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания)).

Сущность и необходимость моделирования уровня достижимого роста компании (модель SGR).

Модель уровня достижимого роста при устойчивом состоянии показателей фирмы: элементы модели, формализация модели, пример расчета.

Модель уровня достижимого роста компании при изменяющихся условиях: элементы модели, формализованный вид модели, пример расчета, выводы.

Итоговое тестирование

1. Для реализации инвестиционных проектов компании необходимо привлечь средства. Структура капитала на сегодняшний день: акционерный капитал 100000 обыкновенных акций на сумму 34 млн. долларов с 14,6% дивидендным доходом и 12,5% бессрочные облигации на сумму 13,9 млн. долларов.

Определите наиболее выгодный вариант с точки зрения наименьшей стоимости совокупного капитала, если дополнительные средства в размере 7,25 млн. долларов можно привлечь посредством следующих вариантов:

а) дополнительная эмиссия 15000 акций по цене 320 долларов (4,8 млн. долларов), остальные – в виде 19,9% банковского кредита. Дивидендный доход на акцию изменится до уровня 15,3% годовых.

б) дополнительная эмиссия 22 000 акций по цене 315 долларов (6,93 млн. долларов), остальные – в виде 17,4% банковского кредита. Дивидендный доход на акцию изменится до уровня 15,9% годовых.

в) эмиссия привилегированных акций с дивидендным доходом 16,1% годовых.

г) эмиссия долговых обязательств под 22,5% годовых. Ставка налога на прибыль 35,6%.

2. Уставный капитал АО 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, из них обыкновенных акций – 85%.

За 2016 год АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50% было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. Рыночная стоимость обыкновенной акции АО на конец 2016 года при ставке ссудного банковского процента 75%, составляет:

а) 156,8%.

б) 1568 руб.

в) 2353 руб.

г) нет верного ответа

3. В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%. Выберите предпочтительную структуру капитала компании с точки зрения рентабельности собственного капитала:

а) при использовании только собственных средств;

б) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;

в) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

г) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 30% в структуре капитала;

4. Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 тыс. руб. Оно может воспользоваться двумя вариантами: взять кредит в банке или заключить договор факторинга с банком. Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 тыс. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года. Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год. Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая банком за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Какой из вариантов привлечения источников финансирования предпочтительнее для предприятия:

а) предприятию выгоднее воспользоваться кредитом банка, чем применение договора факторинга.

б) предприятию выгоднее воспользоваться договором факторинга

в) оба варианта одинаково выгодны

г) факторинг и кредитование не применяются для покрытия недостатков источников финансирования

5. Фирме предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 млн. руб.); по истечении выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 50 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчёта 10% годовых, начисляемых ежеквартально?

- а) выгоднее депонировать деньги в банк
- б) предложение инвестировать выгодно для компании
- в) оба варианта одинаково выгодны
- г) юридические лица не могут депонировать деньги в банк, поэтому инвестировать выгодно

6. Сделайте выводы о целесообразности включения проекта в инвестиционный портфель предприятия. Объем инвестиций в размере 500 тыс. рублей, ежегодный доход в размере 170 тыс. руб. в течение 4 лет. Проект целиком финансируется за счет собственного капитала. Доходность привилегированных акций предприятия равна 13% годовых, требуемая доходность простых акций – 17% годовых. Удельный вес стоимости привилегированных акций в собственном капитале компании – 25%.

- а) при вложении своих средств предприятие потерпит убытки
- б) при вложении своих средств предприятие получит прибыль
- в) проект характеризуется нулевой доходностью
- г) проект не может финансировать только за счет собственных средств, поэтому верного ответа нет.

7. Какое событие из перечисленных приведет к увеличению NPV проекта:

- а) снижение ставки дисконтирования;
- б) увеличение ставки дисконтирования;
- в) увеличение первоначальных инвестиций;
- г) нет верного ответа

8. Какой из критериев оценки инвестиционных проектов не принимает во внимание концепции изменения стоимости денег во времени:

- а) ARR;
- б) NPV;
- в) PI;
- г) IRR

9. Целью управления капиталом в долгосрочной перспективе может являться:

- а) оптимизация структуры капитала для минимизации его цены
- б) оптимизация структуры капитала для максимизации его цены
- в) минимизация стоимости предприятия при допустимом уровне риска
- г) нет верного ответа

10. Согласно теории структуры капитала без учета налогов Модильяни и Миллера:

- а) предприятию целесообразно привлекать заемные средства
- б) стоимость фирмы не зависит от структуры капитала
- в) компания должна стремиться к наращиванию собственного капитала
- г) компании целесообразно формировать структуру капитала исходя из соотношения 50% собственного капитала, 50% заемного капитала

11. К внутренним инструментам долгосрочного финансирования бизнеса относят:

- а) эмиссию акций

- б) эмиссию облигаций
- в) выпуск векселей
- г) нет верного ответа

12. К привлеченному долевному инструменту финансирования относят:

- а) гранты
- б) эмиссию облигаций
- в) эмиссию акций
- г) франчайзинг

13. Источником дивидендных выплат является:

- а) валовая прибыль
- б) доход;
- в) чистая прибыль
- г) прибыль от продаж

14. Какой подход к формированию дивидендной политики характеризуется постоянным возрастанием финансовой напряженности в компании

- а) умеренный
- б) компромиссный
- в) агрессивный
- г) все ответы верны

15. Целью финансового менеджмента является:

- а) увеличение прибыли компании
- б) увеличение стоимости компании
- в) рост объемов производства компании
- г) снижение издержек компании

16. Процесс увеличения суммы денег в связи с присоединением процентов к сумме долга называют:

- а) наращением первоначальной суммы
- б) ростом первоначальной суммы
- в) дисконтированием
- г) нет верного ответа

17. Формула для расчета сложных процентов:

- а) $FV_n = PV \times (1 + r \times n)$
- б) $FV_n = PV \times (1 + r)^n$
- в) $FV_n = PV \times (1 - r)^n$
- г) нет верного ответа.

18. Формула для расчета простых процентов:

- а) $FV_n = PV \times (1 + r \times n)$
- б) $FV_n = PV \times (1 + r)^n$
- в) $FV_n = PV \times (1 - r)^n$
- г) нет верного ответа.

19. В начале первого года на депозит положили 100\$, в конце каждого года делали доложения в размере 50\$. Процентная ставка 10% годовых (сложные проценты). Сумма денежных средств на депозите в конце третьего года составит:

- а) 276\$
- б) 248,6\$

- в) 298,6\$
- г) нет верного ответа

20. Ставка процента, применяемая к начальной сумме на протяжении всего срока ссуды, является:

- а) простой
- б) сложной
- в) комбинированной
- г) нет верного ответа

Ключи

- 1 г
- 2 б
- 3 в
- 4 а
- 5 а
- 6 а
- 7 а
- 8 а
- 9 а
- 10 б
- 11 г
- 12 в
- 13 в
- 14 в
- 15 б
- 16 а
- 17 б
- 18 а
- 19 в
- 20 а

Шкала оценивания:

Устный опрос.

При проведении устного опроса обращается внимание на степень освоения базовых знаний, умений и навыков по дисциплине. Следует обратить внимание на сплошной и обязательный характер данной формы контроля. Критериями оценивания являются полнота представленной информации и ее соответствие дисциплине «Финансы»

100%-90%	Студент дает полный и системный ответ на поставленный основной и дополнительные вопросы, используя как лекционный, так и дополнительный материалы. Структура ответа логична и последовательна. В ходе ответа использован иллюстративный и графический материал, по темам 2-4 приведены статистические данные за последние три года. В ходе ответа раскрываются все теоретические положения, соответствующие компетенции,
----------	--

	подробно описаны различные варианты финансовых отношений, возникающих в различных сферах финансовой системы страны, обозначены и апробированы показатели и критерии эффективности национальной финансовой системы, выявлены возможные направления по повышению эффективности финансовых отношений
89%-75%	Студент достаточно точно отвечает на основной и дополнительные вопросы, однако в отдельных местах нарушает логику и структуру изложения. В ходе ответа может назвать критерии и условия эффективности национальной финансовой системы, приводит примеры финансовых взаимоотношений, давая их краткое описание
74%-60%	Студент в целом владеет материалом, однако при ответе допускает существенные фактологические и концептуальные неточности, на большую часть дополнительный вопрос дает неверные ответы или отказывается отвечать. Приводит примеры финансовых взаимоотношений, не давая их описание. Дает неверный или неполный перечень критериев эффективности финансовой системы
Менее 60%	Студент отказывается от ответа, либо ответ не соответствует требованиям, приведенным в шкале выше

Тестирование

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество правильных ответов, полученных студентами при написании теста. Тест считается пройденным, когда обучающийся набрал 60 % и выше, согласно представленной шкале.

Шкала оценивания теста представлена следующим образом:

Количество верных ответов	Уровень усвоения дисциплины, %
40	100
39	98
38	95
37	93
36	90
35	88
34	85
33	83

32	80
31	78
30	75
29	73
28	70
27	68
26	65
25	63
24	60
23 и менее	Менее 60 %

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-2.1.2	Способность рассчитывать показатели, необходимые для разработки и реализации долгосрочной финансовой политики экономического субъекта.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-2.1.2 Способность рассчитывать показатели, необходимые для разработки и реализации долгосрочной финансовой политики	Финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, цель финансовой политики, задачи финансовой политики, инструменты финансовой политики	Демонстрация знаний основных теоретических положений в полном объеме
	Рассчитывать показатели,	Умение применять знания на практике в полной мере

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
экономического субъекта.	характеризующие эффективность реализуемой долгосрочной финансовой политики хозяйствующего субъекта	
	На основе проведенных расчетов осуществлять корректировку мероприятий, цели, задач и инструментов долгосрочной финансовой политики экономического субъекта	Свободное владение навыками анализа и систематизации в выбранной сфере

4.3.2 Типовые оценочные средства

Вопросы к зачету

Сущность и направления финансовой политики предприятия.

Финансовый механизм организации.

Шкала оценивания.

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Демонстрация знаний основных теоретических положений в полном объеме. Умение применять знания на практике в полной мере. Свободное владение навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.
89% - 75%	Демонстрация большей части знаний основных теоретических положений. Умение применять знания на практике, допуская при этом незначительные неточности. Владение основными навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.
74% - 60%	Демонстрация достаточных знаний основных теоретических положений. Умение применять знания на практике, допуская при этом ошибки. Владение отдельными навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.
менее 60%	Демонстрация отсутствия знаний основных теоретических положений. Не умеет применять знания на практике. Не владеет навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.

4.4. Методические материалы

Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, осуществляются в соответствии с Положением и текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в

ФГОУ ВО РАНХиГС и Регламентом о балльно-рейтинговой системе в Волгоградском институте-филиале РАНХиГС.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат (доклад) является одной из форм контроля уровня знаний и подготовки студентов. Первым этапом работы над рефератом является выбор темы. При этом следует учитывать интересы студента, значимость данной темы реферата для будущей работы, наличие теоретического и информационного материала для его написания. Следующий этап работы состоит в подборе литературы. Здесь следует использовать как обязательные и дополнительные источники, указанные в настоящей рабочей программы, так и материалы специализированных периодических изданий, а также информацию, представленную в сети Интернет. При выборе материала для реферата необходимо учитывать, что он должен носить достоверный и актуальный характер. По этой причине рекомендуется опираться на источники, изданные в последние 3-5 лет, сверять информацию из книг, учебников и статей с действующей нормативно-правовой базой и при возникновении вопросов обращаться к преподавателю за консультацией. Следующий этап связан с составлением плана реферата. Рекомендуется, чтобы помимо информации общетеоретического характера, реферат одержал статистические и эмпирические данные по теме, отражал собственное мнение студента по излагаемому вопросу. Реферат, как правило, должен содержать следующие структурные элементы: Титульный лист Содержание Введение Основная часть Заключение Список литературы Приложения (при необходимости).

Объем реферата должен составлять 10-20 страниц при следующих требованиях к оформлению: шрифт - Times New Roman, кегль – 14, шрифт – 1,5, отступы между абзацами отсутствуют, отступ первой строки каждого нового абзаца – 1,25, все поля – по 2 стр. Оригинальность в системе «Антиплагиат. Вуз» - не менее 40 %.

Рекомендации по планированию и организации времени, необходимого на изучение дисциплины (модуля)

При изучении дисциплины рекомендуется следующее распределение времени:

Структура времени, необходимого на изучение дисциплины

Форма изучения дисциплины	Время, затрачиваемое на изучение дисциплины, %
Изучение литературы, рекомендованной в учебной программе	40
Решение задач, практических упражнений и ситуационных примеров	40
Изучение тем, выносимых на самостоятельное рассмотрение	20
Итого	100

Рекомендации по подготовке к практическому (семинарскому) занятию

Целью проведения практического занятия является закрепление теоретических знаний, полученных в ходе лекционных занятий. Существует несколько форм проведения семинарских занятий: 1. традиционная форма: основана на ответе на вопросы семинарского занятия и выполнение практических заданий, подготовленных преподавателем; 2. семинар-дискуссия: при данной форме преподавателем или

студентами предлагается тема, носящая проблемный характер, которая осуждается на следующем семинаре в ходе дискуссии; 3. семинар-контрольная работа: в данном случае студентам выдаются варианты контрольных работ, включающие задания по материалам курса, как правило, подобные тем, что решались на предыдущих практических занятиях. Обычно семинары в подобной форме проводятся в периоды срезовых недель. 4. семинар-деловая игра: основан на проведении имитационной и ролевой игры по теме семинара; 5. кейсовое задание: на данном семинаре студентам предлагается решить кейс - проблемную ситуацию из практики работы хозяйствующих субъектов или публично-правовых образований. Порядок подготовки к семинарскому занятию во многом зависит от выбранной формы его проведения. Так, при первой и второй формах семинарского занятия процесс подготовки к нему следует с подбора материала. При этом не рекомендуется ограничиваться исключительно лекционным материалом: качество ответа студента будет выше в том случае, если он рассмотрим материал, представленный в основных и дополнительных рекомендуемых источниках курса. При подготовке к семинару-контрольной работе следует повторить материал, представленных на лекционных и изученных на предыдущих семинарских занятиях. Здесь рекомендуется прорешать несколько типовых заданий для выявления возможных «пробелов», которые образовались у студента при овладении той или иной темой курса. Для подготовки к семинарам в 4 и 5 формах может быть рекомендовано ознакомиться с материалами изданий практической направленности (включая электронные), а также нормативно-правовыми актами по курсу, в силу специфики предлагаемого на таких занятиях материала.

Рекомендации по изучению методических материалов

При изучении методических материалов студентам следует обратить первоначальное внимание на данную Рабочую программу дисциплины. в первую очередь следует ознакомиться с содержанием учебной дисциплины и распределением часов на изучение отдельных тем курса – данная информация позволит студентам сформировать первоначальное представление об изучаемой дисциплине и позволит определить, какой ранее изученный материал следует повторить для будущего успешного изучения дисциплины. Далее рекомендуется рассмотреть перечень основной и дополнительной литературы. Затем следует ознакомиться с перечнем тем, предлагаемых студентам для самостоятельного изучения.

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

В ходе организации самостоятельной работы студентам следует уделить особое внимание тем темам, по которым не предполагается контактной работы с преподавателем. Для успешного освоения указанных разделов следует внимательно ознакомиться с перечнем литературы, рекомендуемой в качестве учебно-методического обеспечения самостоятельной работы и приведенной в соответствующем разделе настоящей рабочей программы.

Рекомендуется при проработке тем, отведенных на самостоятельное изучение, организовывать свою работу следующим образом. После подбора необходимой литературы студенту следует составить краткий конспект подвопросов темы. Затем студенту следует найти ответы на поставленные вопросы. Особое внимание следует обратить на фактологический статистический материал, а также нормативно-правовые источники, актуальные для данного направления. Затем следует перейти к выполнению задания, предусмотренного в рамках форм контроля самостоятельной работы студентов по указанному разделу. Если тема предполагает расчеты и выполнение задач, то студенту следует ознакомиться с соответствующей методической базы. При проработке материала,

предназначенного для самостоятельной работы студента, также следует ознакомиться с публикациями в специализированных периодических научных изданиях.

Рекомендации по работе с литературой

При изучении дисциплины студенту необходимо ознакомиться с нормативными документами, регулирующими деятельность организаций различных форм собственности и отраслевой принадлежности. К таким документам относятся следующие: Гражданский Кодекс РФ, Налоговый Кодекс РФ, Положения по бухгалтерскому учету, Федеральные законы «Об акционерных обществах», «Об обществах с ограниченной ответственностью» и др. При ознакомлении с ними следует обратить внимание на разделы, посвященные регулированию финансовых процессов, связанных с формированием собственного капитала, спецификой обслуживания заемного капитала, способам начисления амортизации, основаниям классификации для отнесения доходов и расходов организации к определенному виду.

Для более системного и результативного освоения теоретических основ дисциплины, при подготовке к семинарам и экзамену помимо материалов лекций необходимо ознакомиться с материалами учебников и учебных пособий, перечень которых приведен в данном учебном пособии к планам семинарских занятий и разделе основной и дополнительной литературы.

Рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации.

При подготовке к экзамену студентам особое внимание следует обратить на следующие моменты:

1. Дискуссионный характер отдельных положений дисциплины (например, трактовка понятия «финансы») обуславливает необходимость рассмотрения и отражения при ответе как нескольких теоретических концепций, так и своей, авторской, позиции, по раскрываемому вопросу.
2. Знание структуры состава собственного капитала, заемных и привлеченных средств, внеоборотных и оборотных активов предприятия.
3. Состав финансовой отчетности организации как элемента информационной базы.
4. Методики определения величины финансовых показателей и коэффициентов, рассматриваемых в курсе (ликвидности, платежеспособности, размер собственного и заемного капитала, оборотных активов и т.д.).
5. Законодательные положения в области регулирования финансов предприятия, в особенности различия налогового и бухгалтерского учета.
6. Специфику построения финансов предприятий различных отраслей и организационно-правовых форм.
7. Тенденции развития финансов организаций (предприятий) в РФ.

Структура билета включает в себя два теоретических вопроса, перечень которых представлен в Разделе 1 настоящего УМК, а также практическую задачу по темам лекций и семинаров курса.

Опыт приема экзамена (зачета) выявил, что наибольшие трудности при проведении экзамена (зачета) возникают по следующим разделам:

1. Финансы организаций различных отраслей экономики и организационно-правовых форм.
2. Аналитическая финансовая отчетность организации.
3. Взаимоотношение организации с различными субъектами финансовой системы.
4. Финансовое планирование.

Наибольшие трудности при подготовке и ответе на экзамене могут вызвать практические задачи. Связано это как со сложностями в количественном расчете величины определенных показателей, так и интерпретации полученных результатов и неумении грамотно составить вывод по задаче. Для того, чтобы избежать трудностей при

ответах по вышеназванным разделам, рекомендуем прорешать комплекс типовых задач, представленных в материалах промежуточного и текущего контроля и в планах к семинару в вопросе «практическая работа». Методику и алгоритм решения задач различного типа (на определение финансового результата, величины чистых активов, собственного капитала и т.д.) можно изучить по материалам лекций, семинаров, практическим частям учебников и пособий, представленных в качестве основной и дополнительной литературы в указанном комплексе.

Следует обратить внимание, что экзамен может проводиться как в устной, так и в письменной форме – последняя предполагает форму теста.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1 Основная литература.

1. Биткина И. К. Практические упражнения по финансам организаций для студентов: кейсы, задачи, деловые игры. – Волгоград: Изд-во ВФ РАНХиГС, 2013

6.2 Дополнительная литература:

1. Брехова Ю. В. Сборник практических заданий по финансовому менеджменту : учеб.-метод. пособие / Юлия Викторовна Брехова; ФГБОУ ВПО Рос. акад. народ. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ, Волгогр. фил. - Волгоград: Изд-во ВФ РАНХиГС, 2013. - 71 с.: табл. - Библиогр.: с. 71.
2. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс] : учебник / В.В. Ковалев, Ковалев Вит.В. — Электрон. дан. — М. : Проспект, 2015. — 352 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=54908 — Загл. с экрана.
3. Никитина Н. В. Корпоративные финансы : учеб. пособие / Наталья Викторовна Никитина, Виталий Валерьевич Янов. - М.: КноРус, 2014. - 509 с.: табл. - (Бакалавриат). - Библиогр.: с. 494-499.- Прил.: с. 500-509

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

1. Казанкова Н. А. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс]. –М: Юрайт, 2015. – 470 с. http://www.biblio-online.ru/thematic/?30&id=urait.content.5AF182F1-DF56-49A9-90D1-7ACEDBF88173&type=c_pub
2. Казарян, М.Т. Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отдельных отраслях производственной сферы [Электронный ресурс] : учебное пособие. — Электрон. дан. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2013. — 176 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=69444 — Загл. с экрана.
3. Кирьянова З.В., Седова Е.И. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ 2-е изд., испр. и доп. Учебник для бакалавров[Электронный ресурс]. –М: Юрайт, 2014 – 428 с. — Режим доступа: http://www.biblio-online.ru/thematic/?6&id=urait.content.E8B6A4DB-C055-484E-B7FA-D2148A4AF223&type=c_pub

6.4 Нормативные и правовые акты.

1. Гражданский кодекс РФ
2. Налоговый Кодекс РФ.
3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах".
4. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "Об обществах с ограниченной ответственностью"
5. Федеральный закон от 12.01.1996 N 7-ФЗ "О некоммерческих организациях"

6. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)"

6.5 Интернет-ресурсы, справочные системы

1. <http://base.garant.ru/> - справочно-поисковая система «Гарант»
2. <http://www.consultant.ru/> - справочно-поисковая система «Консультант Плюс»
3. www.fira.ru — база данных по российским компаниям
4. www.dir.yahoo.com/Business_and_Economy — Бизнес-ресурсы
5. www.appraiser.ru — Виртуальный клуб оценщиков
6. www.aton.ru/ru/index.asp — Инвестиционная компания АТОН
7. www.akm.ru — Информационное агентство АК & М
8. www.finmarket.ru — Информационное агентство ФинМаркет
9. www.buhgalteria.ru — Информационно-аналитическое электронное издание «Бухгалтерия.ru»
10. <http://cfjournal.hse.ru/> - сайт Корпоративные финансы
11. <http://www.cfin.ru/> - сайт Корпоративный менеджмент
12. <http://www.ocenka.net/> - сайт Института профессиональной оценки
13. www.cio-world.ru — Журнал " CIO "
14. www.directorinfo.ru — Журнал «Директор Инфо»
15. www.finansmag.ru — Журнал «Финанс.»
16. www.fd.ru — Журнал «Финансовый директор»
17. www.dis.ru/fm/ — Журнал «Финансовый менеджмент»
18. www.erp-online.ru — О ERP-системах
19. www.finansy.ru — Публикации по экономике и финансам
20. www.accountingreform.ru — Сайт о реформе финансового учета в России
21. www.ecsocman.edu.ru — Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент»
22. www.finam.ru — Финансовая информация
23. www.finrisk.ru — Финансовые риски
24. www.finanaliz.ru — Финансовый анализ

6.6 Иные источники:

1. <http://www.1cashflow.ru/sostavlenie-proekta-byudzheta-predpriyatiya> - программа для составления бюджета на предприятии
2. <http://www.1cashflow.ru/finansist-byudzhetirotovanie> - программа для составления бюджета на предприятии

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

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Программные средства обеспечения учебного процесса должны включать:

- программы презентационной графики;
- текстовые редакторы.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Материально-техническое обеспечение дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов включает в себя следующее:

- учебные аудитории оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения для обучающихся с различными видами ограничений здоровья;

- учебная аудитория, в которой обучаются студенты с нарушением слуха оборудована компьютерной техникой, видеотехникой (мультимедийный проектор), мультимедийной системой. Для обучения лиц с нарушениями слуха используются мультимедийные средства и другие технические средств для приема-передачи учебной информации в доступных формах.

для контактной и самостоятельной работы используется мультимедийные комплексы, электронные учебники и учебные пособия, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся.

Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды, в отличие от остальных, имеют свои специфические особенности восприятия, переработки материала, выполнения промежуточных и итоговых форм контроля знаний. Они обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебники, учебные пособия, материалы для самостоятельной работы и т. д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха, с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.