

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования**  
**«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского»**

**Дзержинский филиал**

**УТВЕРЖДЕНО**

Решением президиума ученого совета ННГУ

протокол от «14» декабря 2021 г. № 4

**Рабочая программа дисциплины**

**Финансовая политика организации**

*(наименование дисциплины)*

Уровень высшего образования

**Бакалавриат**

*(бакалавриат / магистратура / специалитет)*

Направление подготовки / специальность

**38.03.01 ЭКОНОМИКА**

*(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)*

Направленность образовательной программы

**ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

*(указывается профиль / магистерская программа / специализация)*

Форма обучения

**Очная, очно-заочная**

*(очная / очно-заочная / заочная)*

*Год набора: 2022*

Дзержинск  
2021 год

## 1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.08 «Финансовая политика организации» к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	Стандартный текст для автоматического заполнения в конструкторе РПД
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.08 «Финансовая политика организации» относится к части ООП направления подготовки 38.03.01 Экономика, формируемой участниками образовательных отношений.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции* (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине**	
ПК-4 Способен анализировать отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности	ПК 4.1. Анализирует отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.	<i>Знать</i> систему ключевых финансовых показателей деятельности рассматриваемого хозяйствующего субъекта и их взаимосвязь; <i>Уметь</i> определить и обосновать целевые установки операционной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта в планируемом периоде времени; <i>Владеть</i> навыками реализации отдельных составных частей процедуры долгосрочного финансового планирования.	Тест, Задача (практические задания), мини-сочинения
	ПК 4.2. Использует результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности	<i>Знать</i> основные методы анализа стратегического и тактического планирования; <i>Уметь</i> выбирать программные средства для анализа целей планирования, организованные на базе электронных таблиц MsExcel с надстройками «Пакет анализа» и «Макросы»; <i>Владеть</i> навыками экономического анализа составленного финансового	Тест, Задача (практические задания), мини-сочинения

		плана с целью определения его эффективности.	
<p><b>ПК-5</b> Способен обрабатывать экономические данные, применять результаты экономических расчетов в целях разработки финансово-экономических программ (планов) хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти, а также представлять полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации</p>	<p><b>ПК 5.1.</b> Обрабатывает экономические данные и представляет полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации</p>	<p><i>Знать</i> основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; <i>Уметь</i> представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи; <i>Владеть</i> современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных.</p>	<p>Тест, Задача (практические задания), мини-сочинения</p>
	<p><b>ПК 5.2.</b> Применяет результаты экономических расчетов в целях планирования деятельности хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти</p>	<p><i>Знать</i> виды, структуру и особенности форм финансовой отчетности организаций производственной сферы, банковского сектора, страховых и инвестиционных компаний; <i>Уметь</i> разрабатывать управленческие решения, направленные на оптимизацию структуры капитала компании и результатов ее финансово-хозяйственной деятельности; <i>Владеть</i> навыками подготовки управленческих решений, касающихся отдельных составляющих имущества организации, источников его формирования и ее финансовых результатов, на основе анализа финансовой отчетности.</p>	<p>Тест, Задача (практические задания), мини-сочинения</p>

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>6 ЗЕТ</b>	<b>6 ЗЕТ</b>
<b>Часов по учебному плану</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
<b>в том числе</b>		
<b>аудиторные занятия (контактная работа):</b>	<b>64</b>	<b>36</b>

- занятия лекционного типа	32	12
- практические занятия	32	24
самостоятельная работа	114	142
КСРИФ	2	2
Промежуточная аттестация – экзамен	36	36

### 3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины	Всего (часы)			в том числе															Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы																	
				из них																	
	Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего											
Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная				
Тема 1: Финансовые отчеты и их взаимосвязь.	28	30		5	2		5	4				10	6		18	24					
Тема 2: Цели политики финансирования и инвестирования.	28	30		5	2		5	4				10	6		18	24					
Тема 3: Источники и инструменты финансирования предприятия.	32	30		6	2		6	4				12	6		20	24					
Тема 4: Денежные потоки организации	30	30		5	2		5	4				10	6		20	24					
Тема 5: Управление активами	32	30		6	2		6	4				12	6		20	24					
Тема 6: Финансовое планирование.	28	28		5	2		5	4				10	6		18	22					
КСРИФ	2	2						2					2								
Промежуточная аттестация - экзамен	36	36																			
Итого	180	216		32	12		32	24				64	36		114	142					

Практические занятия организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: решение прикладной задачи кейса по профилю профессиональной деятельности и направленности образовательной программы.

На проведение практических занятий в форме практической подготовки отводится 6 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП:

*аналитическая деятельность*

- поиск информации по полученному заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов;
- обработка массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценка, интерпретация полученных результатов и обоснование выводов;

*расчетно-экономическая деятельность:*

- подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

- компетенций:

*ПК-4:* Способен анализировать отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности;

*ПК-5:* Способен обрабатывать экономические данные, применять результаты экономических расчетов в целях разработки финансово-экономических программ (планов) хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти, а также представлять полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа.

#### **4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

<b>Материал, представляемый для оценки</b>	<b>Формы контроля и оценки</b>
Тестирование	Оценка результатов тестирования преподавателем
Выполнение практических заданий	Разбор практических заданий. Оценка результатов преподавателем.
Мини-сочинения	Оценка результатов презентации мини-сочинения.

Преподавание учебной дисциплины «Финансовая политика организации» строится на сочетании лекций, практических занятий и различных форм самостоятельной работы бакалавров.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекции с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной и научной литературы;
- закрепление теоретического при проведении практических занятий с использованием учебного и научного оборудования, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- закрепление теоретического и практического материала через выполнение курсовой работы по установленным темам.

Самостоятельная работа студентов включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Решение практических ситуаций и задач
3. Изучение источников управленческой информации

4. Работу с ресурсами Интернет
5. Решение практических ситуаций в виде кейсов
6. Изучение практических материалов деятельности конкретных предприятий
7. Изучение статистикой информации
8. Подготовку к тестированию по темам курсу «Финансовая политика организации»
9. Подготовку к экзамену по курсу «Финансовая политика организации».

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Финансовая политика организации», созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

*Цель самостоятельной работы* - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Самостоятельная работа является наиболее деятельным и творческим процессом, который выполняет ряд дидактических функций: способствует формированию диалектического мышления, вырабатывает высокую культуру умственного труда, совершенствует способы организации познавательной деятельности, воспитывает ответственность, целеустремленность, систематичность и последовательность в работе студентов, развивает у них бережное отношение к своему времени, способность доводить до конца начатое дело.

#### **Изучение понятийного аппарата дисциплины**

Вся система индивидуальной самостоятельной работы должна быть подчинена усвоению понятийного аппарата, поскольку одной из важнейших задач подготовки современного грамотного специалиста является овладение и грамотное применение профессиональной терминологии. Лучшему усвоению и пониманию дисциплины помогут различные энциклопедии, словари, справочники и другие материалы, указанные в списке литературы.

#### **Изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану**

Особое место отводится самостоятельной проработке студентами отдельных разделов и тем по изучаемой дисциплине. Такой подход вырабатывает у студентов инициативу, стремление к увеличению объема знаний, выработке умений и навыков всестороннего овладения способами и приемами профессиональной деятельности.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ, раскрытия сущности основных категорий системы валютного регулирования, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

#### **Работа над основной и дополнительной литературой**

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. Конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, требующая от студента активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций.

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Для аккумуляции информации по изучаемым темам рекомендуется формировать личный архив, а также каталог используемых источников. При этом если уже на первых курсах обучения студент определяет для себя наиболее интересные сферы для изучения, то

подобная работа будет весьма продуктивной с точки зрения формирования библиографии для последующего написания дипломного проекта на выпускном курсе.

### **Самоподготовка к практическим занятиям**

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что данная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми дисциплинами «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансовый менеджмент», «Финансовое планирование и прогнозирование».

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументировано их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы изучаемой дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную учебно-методическим комплексом литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных положений, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития. Весьма презентабельным вариантом выступления следует считать его подготовку в среде Power Point, что существенно повышает степень визуализации, а, следовательно, доступности, понятности материала и заинтересованности аудитории к результатам научной работы студента.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Для контроля знаний обучающимся предлагается пойти тест, в рамках которого необходимо ответить на 10 вопросов по изученному материалу в течение 10 минут. В каждом вопросе несколько вариантов ответа, при этом правильный только один. Тест базируется на лекциях и материалах для самостоятельного изучения.

При подготовке к экзамену следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

## **5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),**

включающий:

### **5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине**

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

### Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»



	<b>очень хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	<b>хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
	<b>удовлетворительно</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
<b>не зачтено</b>	<b>неудовлетворительно</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	<b>плохо</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

## 5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

### 5.2.1 Контрольные вопросы

№	Вопрос	Код компетенции (согласно РПД)
1	Особенности форм финансовой отчетности коммерческих организаций (на примере предприятий, банков и страховых компаний)	ПК-5
2	Источники финансирования фирмы и их классификация.	ПК-5
3	Цели политики финансирования и ее результаты.	ПК-5
4	Сравнительная характеристика собственных источников финансирования.	ПК-5
5	Сущность и цели краткосрочного финансирования предприятия	ПК-5
6	Нераспределенная прибыль как источник финансирования. Цена капитала из источника «нераспределенная прибыль».	ПК-5
7	Новая эмиссия акций как источник финансирования. Процедура размещения новых акций.	ПК-5
8	Оценка обыкновенных акций. Проблема ставки рыночной капитализации.	ПК-5
9	Модель нулевого роста дивидендов и модель Гордона, область их применимости.	ПК-5
10	Модели дисконтирования дивидендов.	ПК-5
11	Классификация оборотных активов	ПК-5
12	Теоретические концепции дивидендной политики.	ПК-5
13	Составляющие денежных потоков по различным видам деятельности	ПК-5
14	Управление остатком денежных средств	ПК-5
15	Задачи управления дебиторской задолженностью	ПК-5
16	Способы управления запасами и их финансирование	ПК-5
17	Финансовый рычаг и финансовый риск.	ПК-4

18	Эффект «налогового щита»: понятие, определение и применение.	ПК-4
19	Преимущества и недостатки заемного финансирования по сравнению с собственным.	ПК-5
20	Факторы, ограничивающие выгоды заемного финансирования. Компромиссные модели и их недостатки.	ПК-5
21	Корпоративные облигации. Учет риска невыполнения обязательств.	ПК-5
22	Специфические виды облигаций: понятие, анализ, область применения	ПК-5
23	Цена капитала из заемных и собственных источников финансирования	ПК-4
24	Средневзвешенная цена капитала и ее использование в финансовом менеджменте	ПК-4
25	Долгосрочное финансовое планирование.	ПК-4
26	Финансирование роста бизнеса. Коэффициент внутреннего роста.	ПК-4
27	Методы учета неопределенности в финансовом планировании.	ПК-4

### 5.2.2. Вопросы для устных опросов и дискуссий

Перечень вопросов для оценки компетенции «ПК-4»:

1. Какие группы финансовых коэффициентов характеризуют степень ликвидности и структуру капитала предприятия?
2. В чем сущность и область применения показателя «цена капитала»?
3. Как определить цену капитала из источника «нераспределенная прибыль»?
4. Какие проблемы встречается определение цены собственного капитала предприятия?
5. Какова область применения показателя «средневзвешенная цена капитала»?
6. Эффекты финансового рычага и «налогового щита»: сущность и причины возникновения.
7. Опишите сущность и разницу между долгосрочным и краткосрочным финансовым планированием?
8. Каковы цели и основные этапы долгосрочного финансового планирования?

Перечень вопросов для оценки компетенции «ПК-5»:

1. Каковы основные цели и задачи долгосрочной финансовой политики фирмы?
2. Какие основные формы финансовой отчетности организации?
3. Опишите связи между разными формами финансовой отчетности предприятия.
4. Раскройте структуру финансовой отчетности коммерческого банка.
5. Раскройте структуру финансовой отчетности страховой организации.
6. Раскройте структуру финансовой отчетности инвестиционной компании.
7. Перечислите и дайте характеристику собственным источникам финансирования организации.
8. Какие существуют варианты распределения чистой прибыли предприятия?
9. На что может использоваться нераспределенная прибыль?
10. Перечислите и дайте характеристику заемным источникам финансирования фирмы.

11. Раскройте существующие способы финансирования предприятия с использованием ценных бумаг.
12. В чем разница между обыкновенными и привилегированными акциями?
13. Каким образом инвестор может интерпретировать и использовать различные стоимости акций?
14. Раскройте сущность модели дисконтирования дивидендов, опишите ее сильные и слабые стороны.
15. Сущность и область применения модели нулевого роста и модели Гордона в оценке акций.
16. Как используется инвесторами коэффициент «цена/прибыль»?
17. Что отличает акции дохода от акций роста?
18. Что такое доходность к погашению и как ее рассчитать для дисконтных и купонных облигаций?
19. Откуда организация берет средства на поощрение собственников?
20. Каковы практические эффекты дивидендной политики предприятия?
21. Выпуск, выкуп и дробление акций: раскройте сущность процедур.
22. Как влияют сигнальные эффекты на выбор политики финансирования фирмы?
23. Дайте характеристику основным допущениям теории структуры капитала.
24. Каково значение первой теоремы Модильяни и Миллера?
25. Как влияет налогообложение на цену капитала и стоимость фирмы?
26. Что такое «издержки финансовых затруднений»? Компромиссная модель финансирования предприятия.
27. Какую роль играют агентские противоречия в выборе структуры капитала?
28. Что такое «асимметрия информации» и каково ее влияние на выбор политики финансирования?
29. Перечислите основные факторы, определяющие выбор структуры капитала на практике.

#### **Критерии оценки работы обучающихся:**

*Зачтено* - обучающийся безошибочно или с небольшими ошибками ответил на все вопросы, заданные ему на опросе, понимает суть вопроса, может дать ответ на него и привести собственную оценку по вопросу. При проведении дискуссии обучающийся активно участвует во всех обсуждениях, приводит аргументы и контраргументы, может парировать и высказывать собственную точку зрения.

*Не зачтено* - обучающийся ответил с большим количеством ошибок или вовсе не ответил на заданные ему вопросы при проведении устного опроса, не понимает суть вопроса и не может дать ответ на него, а также привести его собственную оценку. При проведении дискуссии обучающийся принимает пассивное участие во всех обсуждениях, не может привести аргументы и контраргументы, не может парировать и сформулировать собственную точку зрения.

#### **5.2.3. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-4**

1. Расчет показателей ликвидности требует информации, отражаемой:
  - a. в отчете о финансовых результатах;
  - b. в бухгалтерском балансе;
  - c. в отчете о движении денежных средств;

- d. в обеих формах финансовой отчетности: в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.
2. Расчет показателей рентабельности активов и собственного капитала требует информации, отражаемой:
- a. в отчете о финансовых результатах;
  - b. в бухгалтерском балансе;
  - c. в отчете о движении денежных средств;
  - d. в обеих формах финансовой отчетности: в бухгалтерском балансе и в отчете о финансовых результатах.
3. При использовании заемного капитала в качестве источника финансирования возникают следующие эффекты:
- a. эффект операционного и финансового рычага;
  - b. эффект операционного и финансового рычага и эффект налогового щита;
  - c. эффект операционного рычага и эффект налогового щита;
  - d. эффект финансового рычага и эффект налогового щита.
4. Отправной точкой долгосрочного финансового планирования является:
- a. план движения денежных средств;
  - b. план продаж;
  - c. план инвестиций;
  - d. план заработной платы.
5. Составление долгосрочного финансового плана начинается с планирования показателей:
- a. отчета о финансовых результатах;
  - b. бухгалтерского баланса;
  - c. отчета о движении денежных средств;
  - d. отчета об изменениях капитала.
6. Метод планирования путем «последовательных приближений» подразумевает:
- a. планирование производится последовательно, начиная с плана продаж;
  - b. вначале делается черновой («начальный») вариант, который затем постепенно улучшается до тех пор, пока не будет признан удовлетворительным;
  - c. план последовательно проходит процесс утверждения от отдельных подразделений до руководителей организации;
  - d. при планировании указываются приближенные значения показателей.
7. Планирование чистого денежного потока при составлении долгосрочного финансового плана организации происходит в процессе составления прогнозного:
- a. отчета о финансовых результатах;
  - b. бухгалтерского баланса;
  - c. отчета о движении денежных средств;
  - d. отчета об изменениях капитала.

8. Следует ли ожидать изменения показателей бухгалтерского баланса при планируемом увеличении выручки организации:
- a. нет, показатели баланса и отчета о финансовых результатах друг с другом не связаны;
  - b. возможно изменение «Капитала и резервов»;
  - c. да, прямым следствием является увеличение уставного капитала;
  - d. в обязательном порядке должны уменьшиться запасы.

### **Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-5**

1. Страховые резервы как статья пассива баланса присутствуют в финансовой отчетности:
- a. производственных предприятий;
  - b. коммерческих банков;
  - c. паевых инвестиционных фондов;
  - d. страховых компаний.
2. Источники финансирования организации независимо от сферы ее деятельности отражаются:
- a. в активе бухгалтерского баланса;
  - b. в пассиве бухгалтерского баланса;
  - c. в отчете о финансовых результатах;
  - d. в обеих формах финансовой отчетности: в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.
3. При распределении чистой прибыли в форме дивидендов в рамках разработки долгосрочной финансовой политики приоритетной целью является:
- a. поощрение собственников;
  - b. финансирование инвестиционной программы из средств чистой прибыли;
  - c. политика управления задолженностью;
  - d. повышение чистой прибыли на акцию.
4. Финансовый результат деятельности компании после выплаты процентов по заемным средствам и налога на прибыль, подлежащий распределению среди акционеров, представляет собой:
- a. валовую прибыль;
  - b. чистую прибыль;
  - c. прибыль от продаж;
  - d. нераспределенную прибыль.
5. Уставный капитал акционерного общества представляет собой:
- a. капитал, размер которого определяется суммой номинальных стоимостей выпущенных акций;
  - b. капитал, размер которого определяется суммой номинальных стоимостей выпущенных облигаций;
  - c. капитал, размер которого определяется суммой номинальных стоимостей выпущенных акций и облигаций;

- d. капитал, размер которого определяется суммой номинальных стоимостей всех выпущенных ценных бумаг.
6. Дивидендная политика компании как часть долгосрочной финансовой политики направлена на:
- a. оптимальное распределение чистой прибыли между реинвестированием и дивидендными выплатами собственникам;
  - b. обеспечение стабильности купонных выплат владельцам купонных облигаций;
  - c. поддержание показателей ликвидности компании на постоянном уровне;
  - d. поддержание показателей финансовой устойчивости компании на постоянном уровне.
7. Долгосрочные пассивы в приоритетном порядке используются на финансирование:
- a. оборотных активов;
  - b. любых активов;
  - c. внеоборотных активов;
  - d. на погашение ранее взятых долгов.
8. В соответствии с формой бухгалтерского баланса к собственным источникам финансирования **НЕ** относится:
- a. уставный капитал;
  - b. нераспределенная прибыль;
  - c. кредиторская задолженность перед поставщиками;
  - d. резервный капитал.
9. Выплаты акционерам в виде дивидендов как плата за пользование собственным капиталом осуществляется из:
- a. выручки;
  - b. валовой прибыли;
  - c. нераспределенной прибыли;
  - d. чистой прибыли.
10. Краткосрочные банковские кредиты на пополнение оборотных средств, привлеченные в качестве источника финансирования организации, отражаются в разделе бухгалтерского баланса «Краткосрочные обязательства» как:
- a. кредиторская задолженность;
  - b. доходы будущих периодов;
  - c. заемные средства;
  - d. дебиторская задолженность.
11. Дополнительный выпуск акций как инструмент собственного финансирования компании приводит к:
- a. увеличению уставного капитала компании;
  - b. уменьшению уставного капитала компании;
  - c. увеличению кредиторской задолженности компании;
  - d. уменьшению кредиторской задолженности компании.
12. Финансирование компании путем выпуска облигаций является инструментом:

- a. собственного финансирования;
- b. заемного финансирования;
- c. собственного и заемного финансирования одновременно;
- d. инвестирования.

### **Критерии оценки тестов**

Тестирование проводится с использованием компьютерных технологий и устройств, либо без такового. В процессе проведения тестирования преподаватель внимательно следит за тем, чтобы студенты выполняли задания самостоятельно и не мешали друг другу.

«превосходно» - 96-100% правильных ответов;  
«отлично» – 86-95% правильных ответов;  
«очень хорошо» - 81-85% правильных ответов;  
«хорошо» – 66-80% правильных ответов;  
«удовлетворительно» – 56-65% правильных ответов.  
«неудовлетворительно» - 46-55% правильных ответов;  
«плохо» - 45% и меньше правильных ответов.

#### **5.2.4. Типовые задачи (практические задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-4**

##### **Задача 1.**

Капитал компании (в тыс. руб.) привлечен за счет выпуска долевых и долговых ценных бумаг: выпустили 500 тысяч обыкновенных акций, разместив их по цене 40 руб. за каждую акцию, и 2,5 тысяч облигаций с номиналом 2000 руб. Определить эффект финансового рычага, если выручка от реализации продукции компании в отчетном периоде составила 16 000 тыс.руб., доля себестоимости в выручке - 72%, привлечение заемного финансирования обошлось предприятию в 550 тыс. руб., а ставка налога на прибыль 20%.

##### **Задача 2.**

Стоимость имущества по балансу у предприятия «Василек» составляет 18 млн. руб. Структура капитала представляет собой соотношение собственных и заемных средств 13/5. Собственный капитал, привлечен на 90% с помощью обыкновенных акций и оставшиеся 10% - привилегированных.

Портфель ценных бумаг компании приносит ее инвесторам доходность по обыкновенным акциям фирмы 12 % годовых, по привилегированным - 8 % годовых, по облигациям - 5 % годовых. Определить, во сколько обходится предприятию владение имеющимися у него активами без учета и с учетом налога на прибыль, если ставка налога на прибыль 20 %.

##### **Задача 3.**

Имеются данные на конец отчетного периода о финансовых результатах предприятия АО «Мотор» по итогам года:

#### **Финансовые результаты предприятия в отчетном году (в тыс. руб.)**

<b>Доходы</b> (выручка от продаж)	5000
<b>Расходы</b>	4200
<b>в том числе:</b>	

Расходы по обычным видам деятельности (себестоимость, коммерческие и управленческие расходы)	4050
Проценты к уплате	150
<b>Прибыль до налогообложения</b>	800
<b>Налог на прибыль</b>	160
<b>Чистая прибыль отчетного года</b>	640
<b>Дивиденды</b>	60
<b>Нераспределенная прибыль отчетного года</b>	580

В следующем году ожидается 10 %-ное увеличение выручки. С учетом разделения затрат на постоянные и переменные принято решение о том, что для данного роста выпуска необходимо увеличить расходы по обычным видам деятельности на 300 тыс. руб. Исходя из предположения о неизменности платы за использование заемного капитала, необходимо составить плановый отчет о финансовых результатах на конец предстоящего года.

К какому росту чистой прибыли приведет заданное увеличение выручки? Ставка налога на прибыль 20 %.

### Типовые задачи (практические задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-5

#### Задача 1.

Дисконтная облигация, номинал которой равен 1 000 рублей, погашается через 4 месяца. Доходность к погашению облигаций этого выпуска составляет 6% годовых. Оценить, за сколько ее согласится купить инвестор на текущий момент?

#### Задача 2.

Бухгалтерский баланс компании АО «Люттик» на начало рассматриваемого периода выглядел следующим образом (в тыс. руб.)

Активы		Пассивы	
I Внеоборотные активы	7 000	III Капитал и резервы	5 000
		в том числе:	
		Уставный и Добавочный капитал	2 000
		Нераспределенная прибыль	2 500
II Оборотные активы	3 000	IV Долгосрочные обязательства	2 000
в том числе:			
Денежные средства	500	V Краткосрочные обязательства	3 000
<b>Валюта баланса</b>	<b>10 000</b>	<b>Валюта баланса</b>	<b>9 000</b>

Чистая прибыль компании за рассматриваемый период составила 1000 тыс. руб. Финансовый менеджер организации рассматривает несколько вариантов ее распределения. Определить, как изменится валюта баланса предприятия для каждого из возможных исходов, изменяя только те статьи, которые затрагивает распределение прибыли.

А) на покупку оборудования 650 тыс. руб., на выплату дивидендов 200 тыс. руб., на погашение долгосрочных обязательств 150 тыс. руб.,

Б) на покупку транспортного средства 450 тыс. руб., на выплату дивидендов 200 тыс. руб., на погашение кредиторской задолженности 50 тыс. руб., на приобретении запасов 300 тыс. руб.

В) на покупку оборудования 700 тыс. руб., на выплату дивидендов 200 тыс. руб., на выкуп собственных акций 100 тыс. руб.

Составить баланс на конец рассматриваемого периода.



### Задача 3.

Инвестор приобрел дисконтную облигацию с номиналом 1 000 рублей и сроком обращения 10 месяцев в момент размещения по цене 941 руб. Если через три месяца с момента покупки ему предложат реализовать актив по цене 958 рублей, согласиться ли он на сделку или дождется погашения облигации?

#### Критерии оценки выполненных задач (практических заданий)

Решение практических заданий студентом включает: изучение условий задачи (описанной ситуации) и ответы на поставленные в задании вопросы.

При выполнении данного задания студенту обязательно необходимо использовать теоретический материал изучаемой дисциплины и обосновывать с его помощью свой ответ.

Перед ответом на поставленные в задании вопросы, студенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями задачи, выявив значимые для нахождения решения обстоятельства.

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
Отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
Очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей не принципиального характера
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности не принципиального характера, но студент показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
Удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но студент допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
Неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), студент дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
Плохо	Задание не выполнено, студент демонстрирует полное незнание материала

#### 5.2.5. Темы мини-сочинений

Для осмысления проблемных вопросов и развития некоторых умений и навыков научно-исследовательской деятельности обучающимся в отдельных случаях предлагается

написать мини-сочинение, результат которого может быть засчитан на экзамене. Темы мини-сочинений предлагаются обучающимся в ходе семинарского занятия по соответствующей теме. Сроки сдачи выполненных работ обозначаются преподавателем на занятии.

Мини-сочинения носят исследовательский характер и должны являться результатом самостоятельной творческой работы обучающегося/группы обучающихся, содержать выводы и конкретные предложения. При написании работы не следует ограничиваться изучением общей теории рассматриваемых вопросов, изложенной в учебных пособиях. Обязательным требованием является привлечение информации из специальной научной литературы (монографии, научные статьи – российские и зарубежные и др.), изучение нормативно-правовой базы по исследуемой тематике, отечественного и зарубежного опыта. Ориентировочный объем работы должен составлять не более 5-ти страниц машинописного текста, отпечатанного через полуторный интервал (шрифт – 12 pt).

Перечень тем мини-сочинений для оценки компетенции «ПК-4»

1. Теория процентных ставок И. Фишера и ее опытная проверка.
2. Развитие акционерной формы собственности и появление фондовых бирж.

Перечень тем мини-сочинений для оценки компетенции «ПК-5»

1. «Правило 1» Модильяни и Миллера и его познавательное значение в теории корпоративных финансов.
2. Характеристика основных этапов процедуры IPO.
3. Метод дисконтирования будущих денежных потоков, его появление, эволюция и современная формулировка.
4. Доходный, сравнительный и затратный методы оценки стоимости применительно к обыкновенным акциям.
5. Трудности и возможности практического применения модели Гордона.
6. Применение коэффициента «цена-прибыль» для оценивания обыкновенных акций.
7. Современные (неклассические) концепции политики финансирования в корпоративных финансах.
8. Облигации с встроенным опционом, их анализ и практическое применение.

### **Критерии оценки мини-сочинений**

*Зачтено* – обучающийся самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Используются актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа обучающимся получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. Мини-сочинение оформлено в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники.

*Не зачтено* – заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление мини-сочинения не соответствует установленным требованиям.

### **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

а) основная литература:

1. Долгосрочная финансовая политика организации: учеб. пособие [Электронный ресурс] / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко, А.А. Коновалов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 193 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/978430>)
2. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» [Электронный ресурс] / В.Т. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 471 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1028503>)
3. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография [Электронный ресурс] / Е.В. Негашев. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 186 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1021443>)
4. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник [Электронный ресурс] / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. — М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. — 512 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1002737>)

б) дополнительная литература:

1. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент: учебное пособие [Электронный ресурс] / Л.Е. Басовский. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1062380>)
2. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка: учеб. пособие [Электронный ресурс] / С.Ю. Богатырев. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2018. — 164с.+ Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <https://znanium.com>]. — (Высшее образование). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/935325>)
3. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент: учебник [Электронный ресурс] / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; под ред. К.В. Екимовой. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/952263>)
4. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие [Электронный ресурс] / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат) (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1047178>)
5. Лысенко, Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2019. - 372 с. + CD-ROM. - (Высшее образование). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1002725>)
6. Самылин, А. И. Финансовый менеджмент: учебник [Электронный ресурс] / А.И. Самылин. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 413 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1003848>)
7. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие [Электронный ресурс] / М.: ИНФРА-М, 2018. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/968882>)

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины)

1. Investfunds: информационное агентство [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.investfunds.ru/>, свободный.
2. Московская биржа [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://moex.com/>, свободный.
3. Национальная лига управляющих [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.nlu.ru/>, свободный.
4. Инвестиционная компания «ФИНАМ» [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.finam.ru/>, свободный.

## **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Реализация программы предполагает наличие:

- учебных аудиторий для проведения занятий лекционных типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.
- компьютерного класса, имеющего компьютеры, объединенные сетью с выходом в Интернет;
- лицензионного (операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office) и свободно распространяемого программного обеспечения.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Автор(ы):  
к.э.н., доцент

Одинокое В.А.

Программа одобрена Методической комиссией Дзержинского филиала ННГУ, протокол № 7 от 03.12.2021 года