

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
Саровский физико-технический институт -
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего
образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
(СарФТИ НИЯУ МИФИ)

ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра экономической теории, финансов и бухгалтерского учета

УТВЕРЖДАЮ
Зам. руководителя СарФТИ НИЯУ
МИФИ, к.э.н., доцент
_____ Т.Г. Соловьев
«11» августа 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Долгосрочная финансовая политика деятельности организации
(наименование дисциплины)

Направление подготовки (специальность)	38.04.01. Экономика
Наименование образовательной программы	Финансы организаций
Квалификация (степень) выпускника	магистр
Форма обучения	очная

г. Саров, 2025 г.

Программа утверждена на 202____/202____учебный год с изменениями в соответствии с
семестровыми учебными планами академических групп

Заведующий кафедрой ЭТФиБУ, к.э.н., доцент

Г.Д. Беляева

Программа утверждена на 202____/202____учебный год с изменениями в соответствии с
семестровыми учебными планами академических групп

Заведующий кафедрой ЭТФиБУ, к.э.н., доцент

Г.Д. Беляева

Программа утверждена на 202____/202____учебный год с изменениями в соответствии с
семестровыми учебными планами академических групп

Заведующий кафедрой ЭТФиБУ, к.э.н., доцент

Г.Д. Беляева

Программа утверждена на 202____/202____учебный год с изменениями в соответствии с
семестровыми учебными планами академических групп

Заведующий кафедрой ЭТФиБУ, к.э.н., доцент

Г.Д. Беляева

Семестр	В форме практиче ской	Трудоемк ость, кред.	Общий объем курса,	Лекций, час	Практиче ских занятий, час	Лаборат. работы, час	СРС, час	КР/КП	Форма(ы) контроля
2	32	5	180	16	32	-	96	-	Экз.
Итого	32	5	180	16	32	-	96	-	36

АННОТАЦИЯ

Программа дисциплины «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации» ориентирована на подготовку студентов 38.04.01 «Экономика», направленность (профиль) «Финансы организаций».

Курс посвящен изучению основных понятий долгосрочной финансовой политики организации (предприятия), формированию у студентов экономико-финансового и стратегического мышления, приобретению практических навыков разработки финансовой стратегии и овладению основными инструментами и методами её реализации.

Преподавание дисциплины строится исходя из требуемого уровня базовой подготовки студентов в области теории и практики финансовых отношений. Программа учебной дисциплины разработана в соответствии с требованиями образовательного стандарта НИЯУ МИФИ (ОС НИЯУ МИФИ) по направлению подготовки (специальности) 38.04.01 «Экономика», утвержден Ученым советом университета Протокол №18/03 от 31.05.2018, актуализирован решением Ученого совета НИЯУ МИФИ (протокол №21/11 от 27.07.2021).

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации» в рамках магистратуры является формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков по осуществлению долгосрочной финансовой политики организации (предприятия).

Задачи дисциплины:

- осознание обучающимися роли и места долгосрочной финансовой политики в общей системе управления финансами хозяйствующего субъекта;
- выработка у магистров системного понимания долгосрочной финансовой политики в конкретных условиях;
- изучение концептуальных основ долгосрочной финансовой политики и процесса её разработки;
- использование результатов стратегического финансового анализа при разработке и принятия стратегических решений;
- овладение принципами и методами стратегического управления финансовыми ресурсами; процессами обеспечения финансовой безопасности и повышения качества управления финансовой деятельностью организации (предприятия);
- освоение поэтапного составления долгосрочной финансовой политики организации (предприятия).

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Индекс дисциплины: Б1.В.06

Дисциплина «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации» относится к обязательной части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность (профиль) «Финансы организаций».

Дисциплина изучается на 1 курсе во 2 семестре магистратуры при очной форме обучения. Форма контроля – экзамен.

Для успешного освоения дисциплины необходимы компетенции, формируемые в результате освоения следующих дисциплин:

- «Экономическая теория»;
- «Современные концепции финансов»;
- «Экономика организации»;
- «Краткосрочная финансовая политика».

Знания, умения и навыки, полученные в рамках изучения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации», создают основы для изучения таких дисциплин как:

- «Управление затратами и ценообразованием в организации»;
- «Диагностика и анализ деятельности организации»;
- «Моделирование, оценка и коммерциализация проектов»;
- проведения научно-исследовательской работы;
- выполнения выпускной квалифицированной работы;
- успешного прохождения практики по профилю деятельности и преддипломной практики.

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Ожидается, что в результате освоения дисциплины студент приобретет следующие компетенции:

Универсальные компетенции (УК)

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий.	З-УК-1 Знать сущность и содержание системного подхода, методы анализа; методики сбора и обработки информации; актуальные российские и зарубежные источники информации в сфере профессиональной деятельности; понятие и виды стратегий. У-УК-1 Уметь применять методики поиска, сбора и обработки информации; осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из разных источников; формировать стратегию действий. В-УК-1 Владеть методами поиска, сбора и обработки, критического анализа и синтеза информации; методикой системного подхода для решения поставленных задач; навыками разработки стратегии действий.

Профессиональные компетенции (ПК)

в соответствии с задачами и объектами (областями знаний) профессиональной деятельности

Задача профессиональной деятельности (ЗПД)	Объект или область знаний	Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
1	2	3	4
Тип задачи профессиональной деятельности: аналитический			
Поиск, анализ и оценка информации для подготовки и принятия управленческих решений; интерпретация полученных результатов и обоснования выводов; проведение оценки эффективности проектов с учётом факторов неопределённости; осуществление финансово-экономической деятельности в организациях различных форм собственности, проведения финансовых расчетов и осуществление финансовых операций, их оценка.	Деятельность организаций, хозяйствующих субъектов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, финансовые процессы.	ПК-1 Способен готовить аналитические материалы для оценки текущего финансового состояния организаций, мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне.	З-ПК-1 Знать методики оценки текущего финансового состояния организаций, мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне. У-ПК-1 Уметь применять знания методик оценки текущего финансового состояния организаций, мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро-и макроуровне. В-ПК-1 Владеть навыками выбора оптимального способа решения финансово-экономической задачи, с учетом интересов экономических субъектов, ресурсных ограничений, внешних и внутренних факторов на микро-и макроуровне.

Профессиональные компетенции выпускников (направленности/ профиля/специализации) и индикаторы их достижения

Задача ПД	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции	Основание (ПС, анализ опыта)	Код и наименование ОТФ (ТФ)
1	2	3	4	5	6
Тип задачи профессиональной деятельности: аналитический					
Поиск, анализ и оценка информации для подготовки и принятия управленческих решений; обработка массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценка, интерпретация полученных результатов и обоснование выводов; проведение оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности; осуществление финансово-экономической деятельности в организациях различных форм собственности, проведение финансовых расчетов и осуществление финансовых операций, их оценка.	Деятельность организаций, хозяйствующих субъектов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, финансовые процессы.	ПК-11.1Способен готовить аналитические материалы для оценки текущего финансового состояния организаций, мероприятий в области экономической и финансовой политики и принятия стратегических решений на уровне организации.	3-ПК-11.1 Знать спектр современных финансовых продуктов и услуг; этику делового общения; основные финансовые организации профессиональных участников банковской системы; общие принципы и технологии продаж; методику разработки финансового плана; содержание инвестиционного портфеля и его типы. У-ПК-11.1 Уметь осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг; анализировать финансовое положение клиента; рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала; планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами.	Профессиональный стандарт «08.036 Специалист по работе с инвестиционными проектами»	В/02.7 Управление коммуникациями инвестиционного проекта.

1	2	3	4	5	6
			В-ПК-11.1 Владеть навыками делового общения; финансового консультирования по широкому спектру финансовых услуг; составления финансового плана и формирование целевого инвестиционного портфеля; предоставление потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам.		

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ*

№ п/п	Наименование раздела /темы дисциплины	№ недели	Виды учебной работы					
			Лекции	Практ. занятия	Лаб. работы	СРС	Текущий контроль (форма)*	Максималь ный балл (см. п. 5.3)
			16	16	-	76		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Семестр 2								
1	Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»	1	2	2	-	10	УО, Тест	5
2	Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»	2	-	2	-			
3	Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»	3	2	2	-	10	УО, Тест	5
4	Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»	4	-	2	-			
6	Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»	5	2	2	-	14	УО, Тест	5
7	Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»	6	-	2	-			
8	Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)»	7	2	4	-	14	УО, Тест	5
Рубежный контроль		8	Контр.					5
10	Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»	9	2	2	-	10	УО, Тест	5
11	Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»	10	-	2	-			
12	Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»	11	2	2	-	12	УО, Тест	5
13	Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»	12	-	2	-			
14	Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности»	13	2	2	-	12	УО, Тест	5
15	Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности»	14	-	2				

1	2	3	4	5	6	7	8	9
16	Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)».	14	2	2		14	УО, Тест	5
17	Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)».	15	-	2				
Рубежный контроль		16	Контр.					5
Курсовая работа								
Промежуточная аттестация			Экзамен				-	50
Посещаемость								
Итого:			16	32	-	96		100

***Сокращение наименований форм текущего, рубежного и промежуточного контроля:**

УО – устный опрос

Тест – тестирование (письменный опрос)

Контр. – контрольная работа (ответы на вопросы в письменной форме, тестирование - рубежный контроль)

Э-экзамен

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

Лекционный курс

№	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
1	2	3
1	Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»	Сущность долгосрочной финансовой политики. Роль долгосрочной финансовой политики в реализации стратегических целей организации (предприятия). Субъекты и объекты долгосрочной финансовой политики. Особенности долгосрочной финансовой политики. Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики. Основные стратегии долгосрочной финансовой политики. Взаимосвязь краткосрочной и долгосрочной финансовых политик.
2	Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»	Цель долгосрочной финансовой политики, задачи долгосрочной финансовой политики. Исследование факторов внешней финансовой среды: изучение экономико-правовых условий финансовой деятельности предприятия и возможного их изменения в перспективе; разработка прогноза конъюнктуры по сегментам рынков, связанным с финансовой деятельностью предприятия; оценка слабых и сильных сторон предприятия, определяющих особенности его деятельности; комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия; формирование стратегических целей финансовой деятельности; разработка целевых стратегических нормативов финансовой деятельности; принятие основных стратегических решений; оценка разработанной финансовой стратегии, контроль за её реализацией.
3	Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»	Понятие и сущность капитала, функции капитала. Предпосылки к изучению структуры капитала. Классификация источников финансирования деятельности: по принадлежности организации, по формам собственности, по отношению к объекту. Организационные формы финансирования: самофинансирование, акционерное или долевое, заемное, бюджетное, особые формы финансирования. Понятие стоимости (цены) капитала. Факторы, определяющие стоимость (цену) капитала. Стоимость отдельных источников формирования капитала. Расчет общей стоимости капитала, средневзвешенная стоимость капитала (WACC), её экономический смысл. Экономическое значение цены капитала. Основные этапы процесса оптимизации структуры капитала, критерии оптимизации. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость организации. Теории структуры капитала и их роль в выборе оптимальной структуры капитала: традиционный подход, теория Модильяни – Миллера, компромиссная теория, теория стейкхолдеров.
4	Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)»	Управление внеоборотными активами как комплекс мер, направленных на оптимизацию их количественного и качественного состава, соответствие необходимым требованиям, высокую отдачу. Элементы внеоборотных активов. Состав и структура основного капитала. Главная цель и задачи финансового управления основным капиталом. Этапы процесса управления. Анализ основного капитала в предшествующем периоде: изучение динамики общего объема и состава, степени годности, интенсивности обновления и эффективности использования; оптимизация общего объема и состава основного капитала; обеспечение правильного начисления амортизации; определение потребности в обновлении активов; выбор форм и оптимизация структуры источников финансирования основного капитала за счет собственного капитала, долгосрочного заемного капитала, смешанного финансирования. Показатели, используемые для анализа и оценки. Инструменты управления: планирование, амортизационная политика; инвестиционная политика, налогообложение, методы оценки и переоценки стоимости различных элементов основного капитала, анализ эффективности использования.

1	2	3
5	Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»	Распределение прибыли и эффективность функционирования организации. Упрощенная схема распределения прибыли, реинвестирование прибыли как внутреннего источника финансирования деятельности организации. Принципы дивидендной политики. Теория дивидендной политики: иррелевантности дивидендов, существенности дивидендной политики, налоговой дифференциации, теории сигнализирования, теории клиентуры. Подходы к формированию дивидендной политики: «консервативный», «умеренный» («компромиссный»), «агрессивный». Варианты используемых типов дивидендной политики: остаточная политика дивидендных выплат; политика минимального стадийного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды; политика постоянного возрастания размера дивидендов. Факторы, определяющие дивидендную политику: ограничения правового характера, ограничения контрактного характера, ограничения в связи с расширением производства, ограничения в связи с недостаточной ликвидностью, ограничения в связи с интересами акционеров. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций. Эмиссионная политика как частей общей политики финансовых ресурсов организации. Сущность, задачи и цели эмиссионной политики. Организация эмиссионной политики: исследование возможностей эффективного размещения, предполагаемой эмиссии акций и облигаций, определение целей эмиссии, определение номинала, видов и количества основных категорий предстоящих покупателей. Достоинства и недостатки эмиссии акций и облигаций.
6	Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»	Понятие, задачи и этапы управления денежными активами организации (предприятия). Этапы разработки политики управления денежными активами в долгосрочном периоде: оценка общей величины денежных средств и их эквивалентов; формирование денежного оборота; определение минимального необходимого остатка денежных средств для бесперебойной текущей деятельности; выявление диапазона колебаний остатка денежных средств на прогнозный период; составление платежного календаря, корректировка потока платежей; анализ неплатежей и организация мероприятий по устранению их причин; этап обеспечения рентабельного использования временно свободных денежных средств; построение эффективной системы контроля за денежными активами организации и реализацией финансовой стратегии.
	Тема 7. «Инвестиционная политика организации (предприятия) и оценка её эффективности»	Инвестиционная политика как часть финансовой стратегии предприятия. Цели и задачи инвестиционной политики предприятия. Формирование направлений инвестиционной деятельности, исследование и учёт внешней инвестиционной среды и конъюнктуры рынка. Поиск объектов инвестирования и оценка их соответствия направлениям инвестиционной деятельности предприятия. Минимизация рисков при инвестировании, обеспечение ликвидности инвестиций. Определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и оптимизация структуры их источников. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия, ускорение реализации инвестиционных программ.
8	Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)»	Финансовая стратегия как один из главных инструментов управления работой предприятия. Условия разработки финансовой стратегии: трансформация макрофакторов экономической среды, основные макроэкономические показатели, которые не позволяют оптимально руководить финансами предприятия. Виды финансовых стратегий: генеральная финансовая стратегия, оперативная финансовая стратегия, финансовая стратегия достижения частных целей. Инструменты и методы, используемые в разработке финансовой стратегии. Этапы разработки финансовой стратегии. Оценка разработанной финансовой стратегии. Этапы реализации стратегии, обеспечение стратегических изменений деятельности, диагностика характера изменений условий внешней среды. Анализ эффективности финансовой стратегии. Золотое правило экономики: $T_p > T_v > T_a > 100$, где T_p – темп прироста прибыли; T_v – темп прироста объема продаж, T_a – темп прироста авансированного капитала.

Практические занятия

№	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
1	2	3
1	Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»	Виды финансовой политики и их характеристики. Определение долгосрочной финансовой политики и её особенности. Процесс формирования долгосрочной финансовой политики, определение и постановка стратегических целей и задач развития организации (предприятия). Составляющие долгосрочной финансовой политики: политика управления капиталами и дивидендами, политика привлечения кредитов и инвестиций, политика финансового оздоровления субъектов хозяйствования, составление финансовых прогнозов, планов, бюджетов. Основные задачи долгосрочной финансовой политики: оптимальное сочетание стратегических целей организации и финансовой стратегии; определение направлений, путей, механизмов, способов их достижения; формирование максимума финансовых ресурсов; максимизация устойчивости; обеспечение конкурентоспособности организации. Взаимосвязь краткосрочной и долгосрочной финансовых политик. Основные факторы, влияющие на выбор организацией направлений финансовой политики.
2	Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»	Факторы, влияющие на формирование долгосрочной финансовой политики. Внутренние: структура управления, отраслевая принадлежность и вид деятельности, масштабы деятельности, уровень финансового менеджмента. Внешние: макроэкономическая ситуация в стране и в мире в целом, конъюнктура рынка, нормативно-правовое регулирование и другое. Политика адаптации к изменениям внешней среды. Типы финансовой политики по критерию «риск-доходность»: консервативная, умеренная, агрессивная. Разработка мероприятий по адаптации системы управления к изменениям внешней среды. Инструменты и методы изучения долгосрочной финансовой политики во внешней среде: функционально-стоимостной анализ, SWOT-анализ, метод Бостонской консалтинговой группы, стратегический финансовый анализ, метод финансового мультипликатора.
3	Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»	Предпосылки к изучению структуры капитала: использование капитала, большие затраты, неравномерная структура. Состав, структура и оценка динамики источников формирования капитала организации. Определение стоимости отдельных источников привлечения капитала и его средневзвешенной цены (WACC). Факторы изменения WACC. Факторы изменения величины состава отдельных источников формирования капитала, оценка уровня финансового риска (соотношение собственного и заёмного капиталов). Основные этапы процесса оптимизации структуры капитала. Критерии оптимизации: критерий максимизации экономической рентабельности, эффект финансового рычага, критерий минимизации стоимости капитала (WACC), критерий минимизации уровня финансовых рисков, критерий максимизации показателя «рентабельность-риск». Использование теорий структуры капитала в практической деятельности организаций. Анализ и оценка структуры капитала на конкретном предприятии. Характеристика организации, анализ и оценка взаимосвязи величины капитала и финансового состояния, эффективность использования.
4	Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)»	Анализ и оценка структуры, динамики активов. Факторный анализ фондоотдачи. Оптимизация объема и состава основного капитала исходя из целей организации. Анализ использования выявленных возможных резервов. Определение источников финансирования обновления внеоборотных активов: амортизационные отчисления, реинвестированная прибыль, кредиты и другое. Выбор источников финансирования с учётом его стоимости в сравнении с показателями прибыли, обеспечиваемой обновленными основными фондами. Выбор оптимального метода амортизации по отдельным группам используемых операционных фондов и нематериальных активов. Разработка плана или программы мероприятий, позволяющих повысить эффективность использования внеоборотных активов.

1	2	3
5	Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»	Дивидендная политика (практика 1): Основная цель дивидендной политики. Структура дивидендной политики. Основные положения дивидендной политики, порядок принятия решений и определения размера дивидендов, механизм расчёта будущих дивидендов и критерии оценки финансовых показателей, на основании которых принимаются решения о величине дивидендов, ограничения на выплату дивидендов. Разработка дивидендной политики. Теоретические подходы к обоснованию дивидендной политики. Методики дивидендных выплат. Аналитические показатели, используемые для оценки дивидендной политики. Эмиссионная политика (практика 2): Определение цели эмиссионной политики организации (предприятия): поиск внешних источников финансирования. Эмиссионная политика как часть общей стратегии формирования капитала предприятия. Разработка эффективной эмиссионной политики предприятия перед планируемой эмиссией: цель эмиссии, законодательная база, анализ рыночной конъюнктуры, анализ финансового положения предприятия, расчёт дисконтированной стоимости денежных потоков, выбор формы эмиссии, разработка проекта эмиссии и рекламная компания. Исследование возможностей эффективного размещения предполагаемой эмиссии акций и облигаций, определение объема эмиссии, выбор номинала, видов и количества эмитируемых акций и облигаций. Оценка стоимости привлекаемого капитала, определение эффективных форм андеррайтинга. Преимущества эмиссий облигаций как источника финансирования. Достоинства и недостатки эмиссий акций как метода финансирования капитальных вложений. Оптимизация портфеля ценных бумаг организации (предприятия).
6	Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»	Изучение современных информационных технологий управления финансовой деятельностью. Изучение информационной базы для оценки денежных потоков: отчёт о движении денежных средств (форма 4), принятие на основе его данных решений по управлению денежными ресурсами, оценке платежеспособности, выявление разницы между изменениями денежных средств и финансовых результатов. Анализ денежных потоков, оценка текущей ситуации. Планирование денежных потоков. Выравнивание и синхронизация денежных потоков. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Корректировка планов платежей. Создание страхового запаса денежной наличности. Размещение свободных денежных средств доходных инструментах, минимизация потерь от инфляции. Анализ денежных потоков прямым и косвенным методами. Этапы разработки политики управления денежными активами. Определение минимизации минимального остатка денежных средств для текущей деятельности. Выполнение заданий в письменной форме. Пример задания. Организация имеет оптимизационные модели определения денежных средств на расчётном счёте: Модель Баумоля, Модель Миллера-Орра, модель Стоуна. Рассмотрите модели и определите потребность в собственных оборотных средствах.
7	Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности»	Цели и задачи политики управления финансовыми инвестициями. Анализ инвестиционной привлекательности организации (предприятия). Разработка политики управления финансовыми инвестициями. Основные этапы: анализ состояния финансового инвестирования в предшествующем периоде (объемы, формы и эффективность); объемы финансового инвестирования в плановом периоде; определение форм финансового инвестирования; оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов (основной показатель уровень доходности); формирование портфеля финансовых инвестиций, основные факторы учитываемые в процессе их отбора (тип портфеля, необходимость диверсификации финансовых инструментов портфеля, необходимость ликвидности портфеля). Лизинг как метод финансирования инвестиций, его преимущества и недостатки. Основные принципы финансирования и кредитования капитальных вложений.

1	2	3
8	Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)»	Этапы разработки финансовой стратегии: критический анализ предшествующей финансовой стратегии, обоснование (корректировка) стратегических целей, определение сроков действия финансовой стратегии, конкретизация стратегических целей и периодов их выполнения, распределение ответственности за достижение стратегических целей. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия: рекомендации по формированию финансового состояния; мероприятия по оптимизации контроля за формированием и реализацией финансовой стратегии; оценка эффективности предложенных мероприятий. Разработка структуры мер по совершенствованию финансовой стратегии для повышения эффективности деятельности предприятия: дать общую организационно-экономическую характеристику компании; проанализировать её финансовое состояние и существующую финансовую стратегию.

Лабораторные занятия по дисциплине не предусмотрены.

4.3. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы магистров

При изучении дисциплины используются следующие виды самостоятельной работы:

- самостоятельная подготовка к практическим занятиям по соответствующей теме;
- самостоятельное изучение тем теоретического курса не вошедших в лекционный материал;
- самостоятельное изучение вопросов тем практических занятий;
- систематизация знаний на основе проработки пройденного лекционного материала по конспекту лекций, учебной литературе на основании перечня экзаменационных вопросов, текстовых вопросов по материалам лекционного курса и основных вопросов по результатам освоения тем, вынесенных на практические занятия;
- подготовка к текущему контролю, рубежному контролю и промежуточной аттестации;
- изучение литературы и подготовка к написанию курсовой работы;
- подготовка презентаций к защите курсовой работы.

Учебно-методические пособия:

1. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — Электрон. Текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017 — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>
2. Толкачева, Н.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие: [16+] / Н.А. Толкачева. — Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2017. — 231 с.: ил., табл., схем. — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452809>
3. Кабанов, В.Н. Долгосрочная финансовая политика [учебное пособие] / В.Н. Кабанов. - Москва Высшая школа, 2010. - 300, [1] с.: ил., табл.; 21 см.
4. Симоненко, Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. — Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. — 512 с. - ISBN 978-5-9776-0246-4
5. Савцова, А.В. Финансовая стратегия предприятия. Формирование и реализация: коллективная монография / А.В. Савцова [и др.]. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 156 с. — ISBN 978-5-9296-0875-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/69447.html>
6. Лихачёва, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учебное пособие / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича; ВЗФЭИ. - Москва: Вузовский учебник, 2007. - 288 с.: 60х90 1/16. (переплет) ISBN 5-9558-0039-5 - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/115022>
7. Пахновская, Н.М. Долгосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов: учебное пособие / Н.М. Пахновская; Оренбургский государственный университет. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, 2013. — 357 с. — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259304>

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Фонд оценочных средств по дисциплине обеспечивает проверку освоения планируемых результатов обучения (компетенций и их индикаторов) посредством мероприятий текущего, рубежного и промежуточного контроля по дисциплине.

5.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

Связь между формируемыми компетенциями и формами контроля их освоения представлена в следующей таблице:

Темы занятий	Компетенция	Индикаторы освоения	Текущий контроль, (неделя)
Семестр 1			
Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (1-2)
Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (3-4)
Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (5-6)
Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (7)
Рубежный контроль	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	Контр. (8)
Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (9-10)
Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (11-12)
Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (13-14)
Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)»	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	УО, Тест (14-15)
Рубежный контроль	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	Контр. (16)
Промежуточная аттестация	УК-1; ПК-1; ПК-11.1	3-УК-1, У-УК-1, В-УК-1; 3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1; 3- ПК-11.1, У- ПК-11.1, В- ПК-11.1.	Экзамен

**5.2. Примерные контрольные задания или иные материалы,
необходимые для оценки знаний, умений, навыков (или) опыта деятельности,
характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения
образовательной программы**

5.2.1. Типовые задания для текущего контроля обучающихся

5.2.1.1 Примерные вопросы для устного опроса

1. Что такое долгосрочная финансовая политика и как она охватывает весь цикл развития предприятия?
2. Основные цели и задачи долгосрочной финансовой политики.
3. Какие составляющие включает в себя долгосрочная финансовая политика?
4. Кто определяет главные направления долгосрочной финансовой политики?
5. Как и какими критериями возможно проконтролировать достижение поставленных целей долгосрочной финансовой политикой?
6. Какие факторы внешней среды влияют на формирование долгосрочной финансовой политики?
7. Как адаптация финансовой стратегии под изменяющиеся условия внешней среды влияет на эффективность финансового управления?
8. Как компания выбирает тип финансовой политики, наиболее приспособленный к её внешним и внутренним особенностям и характеристикам?
9. Какие существуют типы финансовой политики к управлению по критерию «риск-доходность» и как они отличаются?
10. Как внешняя среда влияет на управление текущими издержками организации?
11. Как внешняя среда влияет на ценовую и ассортиментную политику организации?
12. Как факторы внешней среды влияют на темпы роста организации и методику расчёта показателей внутреннего и устойчивого роста?
13. Какие инструменты используются для стратегического планирования и в чём их особенность?
14. Что такое структура капитала, стоимость капитала?
15. Цель и задачи управления капиталом в долгосрочной перспективе.
16. Структура собственного и заёмного капитала.
17. Понятие цены капитала, цена кредитов и займов, облигации.
18. Средневзвешенная цена капитала, область применения этого показателя.
19. Предельная цена капитала: расчет, цели применения.
20. Расчёт стоимости фирмы на основе показателя средневзвешанной цены капитала.
21. Традиционный подход к оптимизации структуры капитала.
22. Лизинг как форма долгосрочного финансирования: сущность, объекты, схема сделки.
23. Каковы практические эффекты дивидендной политики предприятия?
24. Выпуск, выкуп и дробление акций: раскрыть сущность процедур.
25. Эффекты финансового рычага и «налогового щита»: сущность и причины возникновения.
26. Дайте характеристику основным допущениям теории структуры капитала.
27. Как влияет налогообложение на цену капитала и стоимость фирмы?
28. Как собственные внутренние условия предприятия влияют на принятие решений в структуре капитала?
29. Как рентабельность продукции влияет на структуру капитала?

30. Как дивидендная политика влияет на структуру капитала?
31. Какие существуют основные критерии оптимизации структуры капитала предприятия?
32. Дайте определение понятию внеоборотные активы, по каким признакам можно классифицировать внеоборотные активы?
33. Опишите систему показателей оценки внеоборотных активов.
34. Зачем процесс управления внеоборотными активами включает анализ их состава, загруженности, эффективности и изношенности?
35. Опишите различные виды стоимостных показателей (показателей оценки основных средств).
36. Какие факторы влияют на выбор варианта финансирования внеоборотных активов?
37. Как рассчитывается амортизация основных средств и какие существуют способы её расчёта?
38. Как определяется относительное изменение фондоотдачи и рентабельности основных фондов?
39. Опишите виды нематериальных активов.
40. Какие существуют подходы к формированию дивидендной политики организации (предприятия)?
41. Какие задачи решаются в ходе формирования и реализации дивидендной политики?
42. Как дивидендная политика влияет на рыночную стоимость организации (предприятия)?
43. Какие показатели используются для оценки эффективности дивидендной политики организации (предприятия)?
44. Как эмиссионная политика влияет на привлечение финансовых ресурсов?
45. Какие задачи и этапы включает разработка эмиссионной политики?
46. Какие факторы влияют на эмиссионную политику?
47. Что подразумевается под системой эффективного управления денежными средствами?
48. Почему организация (предприятие) держит некоторую часть своих оборотных средств в виде наличных денежных средств?
49. Какие основные методы построения отчетов о движении денежных средств известны? Раскройте их достоинства и недостатки.
50. Что такое «денежный поток»? Анализ денежных потоков.
51. Этапы разработки политики управления денежными активами.
52. Что такое инвестиционная политика организации?
53. Какие этапы включает разработка инвестиционной политики?
54. Какие типы инвестиционной политики существуют?
55. Какие показатели используются для оценки эффективности инвестиционной политики?
56. Как оценивается срок окупаемости инвестиций?
57. Дайте определение финансовой стратегии, политики и тактики организации (предприятия), их взаимосвязь, место и роль в системе управления финансами.
58. Раскройте содержание и основы формирования финансовой стратегии организации (предприятия).
59. Основные финансовые стратегии организации их цели, и характеристика.

5.2.1.2 Примерные темы и вопросы для самостоятельной работы

Наименование темы	Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение	Формы самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Форма контроля
Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»	Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления.	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»	Источники информации, используемые для проведения SWOT-анализа. Как на основе информации об окружающей среде организация (предприятие) может адаптировать к ней свою стратегию с учётом своих конкурентных преимуществ и целей развития.	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»	Применение механизма финансового левериджа для оптимизации структуры капитала.	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)»	Перспективное направление развития внеоборотных активов в условиях цифровизации. Специфика внеоборотных активов организации (предприятия) в сфере предоставления информационных услуг.	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»	Государственное регулирование дивидендной политики.	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»	Политика улучшения финансовой устойчивости и обеспечение кредитоспособности организации (предприятия).	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности»	Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности.	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест
Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)»	Факторы, определяющие темпы устойчивого роста организации (предприятия).	Работа в библиотеке, включая ЭБС.	Литература к теме, работа с интернет-ресурсами.	УО, Тест

5.2.1.3 Примерные задания для практических занятий

1. Определить диапазон колебаний остатка денежных активов на основании модели Миллера-Ора, максимальную и среднюю сумму остатка денежных средств если известно, что минимальный остаток денежных активов, установленный по предприятию 6 000 долларов; среднеквадратичное отклонение составляет 2 000 долларов; расходы на обслуживание одной операции 80 долларов; ставка процента, равная средней дневной – 0,08.

2. Фирма осуществляет продажи на условиях максимальной деятельности отсрочки платежа в 90 дней. Дебиторская задолженность в среднем составляет 20 дней со срока платежа.

Ежегодные продажи составляют 1 000 тысяч рублей. Необходимо определить долгосрочную задолженность, денежные средства и запасы компании.

3. Корпорация имеет среднеедневное сальдо денежных средств 250 денежных единиц. Общая сумма необходимой наличности 40 000 денежных единиц. Процентная ставка равна 9%, а издержки пополнения средств – 5 денежных единиц за операцию. Каковы издержки неиспользованных возможностей держания денег, коммерческие расходы и общие затраты?

4. Рассчитать максимальный запас денежных средств. Известны следующие данные (тысяч рублей): максимальный запас денежных средств 20 000, расходы конвертации ценных бумаг – 50, процентная ставка 13,5% в год, среднеквадратичное отклонение 4 000.

5. Рассчитать размах вариации остатка денежных средств, верхнюю границу денежных средств на расчётном счёте и точку возврата. Известно, что предприятию необходимо иметь по крайней мере 1,2 миллиона рублей на чёрный день, в среднем (по статистике) на счёт предприятия поступает 50 тысяч рублей, расходы по хранению средств на расчётном счёте – 100 рублей, расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг – 15 тысяч рублей.

6. Разработка финансовой стратегии на примере предприятия «А»:

- 6.1. Определение целей и задач: для чего компании разработка стратегии? Состав команды по разработке. «Что каждый участник процесса ожидает от стратегии»?
- 6.2. Определение технологии, какие методы необходимо использовать на каждом этапе разработки стратегии: выбор методов диагностики, создание алгоритма построения сценарных моделей.
- 6.3. Определение центров ответственности и центры контроля за разработкой и внедрением стратегии.

5.2.1.4. Содержание тестовых материалов

Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание»

1. Что означает диверсификация в контексте долгосрочной финансовой политики?
 - a. увеличение количества видов финансовой деятельности
 - b. разделение финансовых потоков на краткосрочные и долгосрочные
 - c. распределение капитала между различными активами для снижения рисков
 - d. увеличение доли заемных средств
2. Какая роль налогового планирования в долгосрочной финансовой политике?
 - a. оптимизация налогообложения для увеличения прибыли
 - b. уход от налоговых обязательств
 - c. прогнозирование налоговых изменений для стратегического управления
 - d. ежемесячный расчет налогов
3. Какой инструмент чаще всего используется для финансирования долгосрочных проектов?
 - a. краткосрочные кредиты
 - b. облигации и акции
 - c. овердрафт
 - d. текущие банковские счета
4. Что из перечисленного наиболее важно для успешной долгосрочной финансовой политики?
 - a. строгое следование плану
 - b. гибкость и адаптивность к изменениям
 - c. полное отсутствие изменений в стратегии
 - d. снижение уровня расходов до минимума

Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды»

1. Какую роль играет риск-менеджмент в формировании долгосрочной финансовой политики в условиях нестабильной внешней среды?
 - a. минимизирует убытки и снижает неопределенность
 - b. позволяет полностью избегать рисков
 - c. не оказывает значительного влияния
 - d. увеличивает доходность предприятия
2. Что из нижеперечисленного является примером адаптивной стратегии в условиях изменения внешней среды?
 - a. резкое сокращение инвестиций в основной капитал
 - b. регулярный пересмотр финансовой стратегии и гибкость в управлении активами
 - c. принятие долгосрочных обязательств без учета изменения внешних факторов
 - d. постоянная ставка на один источник финансирования
3. Какие макроэкономические факторы наиболее сильно влияют на финансовую политику компании?
 - a. уровень инфляции, процентные ставки, курсы валют
 - b. внутренние показатели компании
 - c. конкурентоспособность продуктов
 - d. политика дивидендов
4. Как финансовая политика может изменяться в зависимости от фазы экономического цикла (рост, спад, кризис)?
 - a. остается неизменной
 - b. требует адаптации для снижения рисков и поддержания устойчивости
 - c. увеличивает расходы в кризисные периоды
 - d. игнорирует макроэкономические условия

Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала»

1. Как заемный капитал влияет на финансовую устойчивость компании?
 - a. повышает устойчивость благодаря снижению долговой нагрузки
 - b. увеличивает риски компании при высоком уровне долга
 - c. делает компанию независимой от внешних источников финансирования
 - d. не оказывает влияния на финансовую устойчивость
2. Что такое «эффект финансового рычага» (леверидж)?
 - a. увеличение доли собственного капитала в структуре
 - b. использование заемного капитала для увеличения доходности на собственный капитал
 - c. снижение стоимости активов компании
 - d. минимизация налогов через использование активов
3. Как повышение доли заемного капитала может повлиять на стоимость компании?
 - a. уменьшает стоимость компании за счет роста долгов
 - b. повышает рентабельность собственного капитала, но увеличивает риски
 - c. увеличивает долю акционерного капитала
 - d. не оказывает влияния на стоимость компании
4. Какова роль налогового щита при использовании заемного капитала?
 - a. снижение налоговых обязательств за счет процентных расходов по долгам

- b. полное исключение налогов при высокой доле собственного капитала
- c. увеличение налогов при использовании заемных средств
- d. не влияет на налогообложение компании

Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)»

1. Что означает термин «остаточная стоимость» основных средств?
 - a. полная первоначальная стоимость актива
 - b. стоимость, которая остается после вычета накопленной амортизации
 - c. рыночная стоимость актива
 - d. стоимость продажи актива
2. Какую роль играют внеоборотные активы в финансовой устойчивости компании?
 - a. обеспечивают краткосрочную ликвидность
 - b. служат основой для долгосрочной производственной деятельности и роста
 - c. являются источником краткосрочных займов
 - d. не оказывают влияния на финансовую устойчивость
3. Какой метод амортизации позволяет равномерно распределять амортизационные отчисления на протяжении всего срока службы актива?
 - a. ускоренный метод
 - b. линейный метод
 - c. метод уменьшаемого остатка
 - d. метод списания стоимости в конце срока
4. Какие действия относятся к эффективному управлению основными средствами?
 - a. обновление и модернизация основных средств по мере необходимости
 - b. увеличение сроков амортизации для уменьшения расходов
 - c. продажа всех старых активов для уменьшения затрат
 - d. полное отсутствие инвестиций в основные средства

Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики»

1. Что может быть причиной сокращения дивидендов?
 - a. рост чистой прибыли
 - b. увеличение количества акций
 - c. финансовые трудности компании или необходимость в реинвестициях
 - d. снижение количества акционеров
2. Какова роль дивидендной политики в управлении стоимостью компании?
 - a. уменьшение налогооблагаемой базы
 - b. привлечение инвесторов и поддержание рыночной стоимости акций
 - c. сокращение операционных расходов
 - d. полное исключение долговых обязательств
3. Что означает термин «политика стабильных дивидендов»?
 - a. постоянное изменение размера дивидендов в зависимости от прибыли
 - b. регулярная выплата дивидендов в фиксированной сумме или проценте
 - c. полное реинвестирование прибыли
 - d. увеличение дивидендов каждый год
4. Что представляет собой эмиссионная политика компании?
 - a. политика компании по выплате дивидендов

- b. политика по выпуску и размещению акций и других ценных бумаг
- c. управление долгосрочными активами
- d. продажа основных средств

Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)»

1. Какие показатели помогают оценить эффективность управления денежными активами?
 - a. текущая ликвидность и коэффициент оборачиваемости денежных средств
 - b. коэффициент задолженности и стоимость основных средств
 - c. дебиторская задолженность и объем выпускаемой продукции
 - d. уровень долгосрочных инвестиций
2. Что из перечисленного относится к мерам по улучшению управления денежными активами?
 - a. увеличение объема краткосрочных кредитов
 - b. оптимизация процессов инкассации и оплаты счетов
 - c. увеличение доли долгосрочных финансовых вложений
 - d. снижение амортизационных отчислений
3. Что подразумевается под политикой минимального остатка денежных средств?
 - a. максимизация объема краткосрочных займов
 - b. поддержание минимально необходимого уровня денежных средств для обеспечения платежеспособности
 - c. полное отсутствие денежных средств в компании
 - d. поддержание всех средств в краткосрочных инвестициях
4. Какую роль играет анализ денежных потоков в управлении денежными активами?
 - a. помогает прогнозировать потребности компании в денежных средствах
 - b. не оказывает влияния на управление денежными активами
 - c. используется только для долгосрочных прогнозов
 - d. предназначен для расчета налогов

Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности»

1. Что означает положительное значение NPV (чистой приведенной стоимости)?
 - a. проект неэффективен и должен быть отклонен
 - b. проект генерирует доходы выше ожидаемых затрат, и его следует принять
 - c. проект связан с высоким уровнем риска
 - d. проект достиг точки безубыточности
2. Какой метод оценки инвестиционного проекта учитывает временную стоимость денег?
 - a. период окупаемости
 - b. чистая приведенная стоимость (NPV)
 - c. коэффициент текущей ликвидности
 - d. показатель рентабельности
3. Что означает термин «внутренняя норма доходности» (IRR)?
 - a. процент дохода, который проект приносит в первый год
 - b. дисконтная ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю
 - c. время, необходимое для окупаемости проекта
 - d. минимальный объем капитала, необходимый для начала проекта
4. Какая стратегия инвестиционной политики характерна для консервативного подхода?
 - a. инвестирование в высокорискованные активы
 - b. приоритет сохранения капитала и инвестирование в безопасные активы

- c. увеличение объема заемного капитала для финансирования проекта
- d. максимизация дивидендных выплат

Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)»

1. Что подразумевает консервативная финансовая стратегия?
 - a. максимизация доходности через высокорискованные инвестиции
 - b. умеренные темпы роста и минимизация финансовых рисков
 - c. инвестирование исключительно в краткосрочные активы
 - d. использование максимального объема заемных средств
2. Какие инструменты используются для реализации финансовой стратегии?
 - a. стратегическое планирование и бюджетирование
 - b. инвестиции в недвижимость
 - c. подбор поставщиков
 - d. продажа долгосрочных активов
3. Что является ключевым показателем для оценки успешности финансовой стратегии?
 - a. уровень оборотного капитала
 - b. рост рыночной стоимости компании и финансовая устойчивость
 - c. количество сотрудников
 - d. объем производственных мощностей
4. Что такое гибкость финансовой стратегии?
 - a. способность компании адаптироваться к изменяющимся внешним и внутренним условиям
 - b. ориентация только на краткосрочные цели
 - c. увеличение расходов на управление
 - d. полное отсутствие заемных средств

5.2.2. Оценочные средства для рубежного контроля

5.2.2.1. Примерные задания для проведения первого рубежного контроля.

Используемые оценочные средства: письменная работа

Тема 1. «Основы долгосрочной финансовой политики, сущность и содержание».

Типовые контрольные вопросы:

1. Содержание и стратегические цели долгосрочной финансовой политики.
2. Особенности долгосрочной финансовой политики в нестабильной экономической среде. Основные факторы, влияющие на выбор организаций (предприятий) стратегических целей развития.
3. Основные стратегии долгосрочной финансовой политики.

Тема 2. «Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики организации (предприятия) с учетом особенностей внешней среды». Типовые контрольные вопросы:

1. Какие показатели внешней среды нужно учитывать при разработке финансовой стратегии?
2. Оценка изменений во внешней среде, какие факторы представляют угрозу для текущей стратегии организации (предприятия)?
3. Инструменты и методы изучения долгосрочной финансовой политики во внешней среде.

Тема 3. «Стоимость и структура капитала организации, политика оптимизации структуры капитала». Типовые контрольные вопросы:

1. Что такое финансовая структура капитала, целевая структура капитала и этапы её формирования.

2. Факторы, влияющие на структуру капитала, целевая структура капитала и этапы её формирования.
3. Преимущества и недостатки у использования собственного и заёмного капитала. Как использование заёмного капитала влияет на финансовую устойчивость и платёжеспособность организации (предприятия)? Финансовый рычаг. Оптимизация структуры.

Тема 4. «Финансовое управление внеоборотными активами организации (предприятия)».

Типовые контрольные вопросы:

1. Управление внеоборотными активами организации (предприятия) и его цель, что включает в себя управление внеоборотными активами?
2. Какие основные характеристики применяются для эффективности использования внеоборотных активов?
3. Внутренние и внешние источники финансирования приобретения внеоборотных активов. Финансовая политика по управлению внеоборотными активами.

Тесты к 1, 2, 3, 4 темам

1. Ключевым аспектом долгосрочного финансового планирования является:
 - a. оценка текущих финансовых ресурсов
 - b. прогнозирование будущих финансовых потребностей
 - c. создание новых финансовых инструментов
 - d. определение краткосрочных целей
2. Что включает в себя процесс управления рисками в рамках долгосрочной финансовой политики?
 - a. полный отказ от рискованных вложений
 - b. определение, оценка и минимизация финансовых рисков
 - c. увеличение риска для получения максимальной прибыли
 - d. игнорирование риска в пользу роста
3. Какая стратегия помогает компании избежать финансовых кризисов в долгосрочной перспективе?
 - a. использование краткосрочных кредитов
 - b. создание резервных фондов
 - c. инвестиции в рискованные активы
 - d. полный отказ от займов
4. Какая форма финансирования обычно наиболее предпочтительна для долгосрочных проектов?
 - a. собственный капитал
 - b. займы у физических лиц
 - c. краткосрочные кредиты
 - d. дивиденды
5. Какую роль играет бюджетирование в долгосрочной финансовой политике?
 - a. ежемесячный контроль расходов
 - b. стратегическое распределение ресурсов на длительный срок
 - c. создание краткосрочных финансовых прогнозов
 - d. оценка текущей ликвидности компании
6. Каким образом инфляция влияет на долгосрочную финансовую политику?
 - a. увеличивает доходы компании

- b. снижает покупательную способность и изменяет планы инвестиций
 - c. делает кредитование менее выгодным
 - d. не оказывает значительного влияния
7. Что является основной целью инвестиционной политики в долгосрочной перспективе?
- a. увеличение краткосрочной прибыли
 - b. оптимизация структуры капитала
 - c. достижение максимальной доходности при минимальном уровне риска
 - d. уменьшение налоговых обязательств
8. Каким образом дивиденды влияют на долгосрочную финансовую политику компании?
- a. уменьшают финансовую устойчивость
 - b. поддерживают доверие инвесторов
 - c. увеличивают налоговую нагрузку
 - d. не оказывают существенного влияния
9. Какая роль аудита в долгосрочной финансовой политике?
- a. своевременная проверка годовой отчетности
 - b. оценка эффективности использования финансовых ресурсов и выявление рисков
 - c. формирование краткосрочных целей
 - d. увеличение прибыли компании
10. Как долгосрочная финансовая политика способствует устойчивому развитию компании?
- a. повышает краткосрочные доходы
 - b. обеспечивает стабильное управление финансовыми ресурсами
 - c. увеличивает расходы на управление
 - d. позволяет избегать выплат дивидендов
11. Какая из стратегий наиболее эффективно помогает компаниям справляться с внешними экономическими шоками?
- a. создание резервов и накоплений
 - b. увеличение краткосрочных займов
 - c. постоянные инвестиции в активы
 - d. увеличение доли заемных средств
12. Какие виды диверсификации помогают компании защититься от влияния внешней среды?
- a. отраслевая и географическая диверсификация
 - b. увеличение инвестиций в одно направление
 - c. снижение уровня собственного капитала
 - d. фокусировка на одной стратегии развития
13. Какое влияние оказывает политическая нестабильность на долгосрочную финансовую политику предприятия?
- a. не оказывает влияния
 - b. увеличивает риски и требует адаптивных решений
 - c. повышает предсказуемость внешней среды
 - d. снижает расходы на управление
14. Как курсовые разницы и валютные колебания влияют на финансовую политику международных компаний?
- a. только положительно за счет увеличения доходов
 - b. вызывают необходимость учета валютных рисков и хеджирования
 - c. не влияют на финансовую политику
 - d. уменьшают операционные издержки

15. Какие инструменты используются для управления валютными рисками в долгосрочной финансовой политике?
- валютные свопы, форварды, опционы
 - обычные банковские кредиты
 - инвестиции в собственные проекты
 - краткосрочные займы
16. Что означает устойчивость финансовой политики в условиях нестабильной внешней среды?
- невозможность изменений
 - способность адаптироваться к изменениям внешних факторов без значительных потерь
 - полный отказ от рискованных инвестиций
 - сокращение операционных расходов
17. Какие факторы могут вызвать необходимость пересмотра долгосрочной финансовой стратегии?
- изменения в экономической политике государства
 - резкие колебания на рынке капитала
 - введение новых регуляторных норм
 - все перечисленные факторы
18. Какой подход к управлению активами наиболее предпочтителен в условиях экономической нестабильности?
- консервативное управление активами
 - максимизация краткосрочной прибыли
 - инвестирование в высокорисковые активы
 - увеличение доли заемных средств
19. Как изменение процентных ставок центрального банка влияет на долгосрочную финансовую политику компании?
- повышает доступность кредитов и снижает расходы
 - меняет стоимость заемных средств, влияя на инвестиционные решения
 - не оказывает значительного влияния
 - улучшает показатели ликвидности
20. Что является основным показателем успешности долгосрочной финансовой политики в условиях изменяющейся внешней среды?
- устойчивость и способность к адаптации
 - максимизация краткосрочной прибыли
 - полный отказ от внешнего финансирования
 - уменьшение налоговой нагрузки
21. Что включает в себя оптимизация структуры капитала?
- максимизация собственного капитала и минимизация заемных средств
 - поиск наиболее эффективного соотношения между собственным и заемным капиталом
 - увеличение только долгосрочных активов
 - исключительно управление текущими активами
22. Как изменение процентных ставок влияет на стоимость заемного капитала?
- повышение процентных ставок снижает стоимость заемного капитала
 - снижение процентных ставок увеличивает стоимость заемного капитала
 - повышение процентных ставок увеличивает стоимость заемного капитала
 - процентные ставки не влияют на стоимость заемного капитала
23. Какое влияние оказывает увеличение собственного капитала на финансовый риск компании?

- a. увеличивает риск несостоятельности
 - b. снижает уровень финансового риска
 - c. увеличивает зависимость от кредиторов
 - d. не оказывает влияния на финансовые риски
24. Что из перечисленного относится к методам привлечения собственного капитала?
- a. выпуск облигаций
 - b. эмиссия акций
 - c. получение банковского кредита
 - d. лизинговые операции
25. Какая стратегия наиболее оптимальна для компании с высоким уровнем долга?
- a. привлечение дополнительных заемных средств
 - b. увеличение доли собственного капитала
 - c. максимизация дивидендных выплат
 - d. увеличение краткосрочных займов
26. Какая модель наиболее известна для оценки стоимости собственного капитала?
- a. модель оценки стоимости активов (CAPM)
 - b. модель дивидендов
 - c. модель Дюпона
 - d. модель денежных потоков
27. Что характеризует средневзвешенная стоимость капитала (WACC)?
- a. среднюю стоимость всех активов компании
 - b. среднюю стоимость привлеченного собственного и заемного капитала, взвешенную по их долям в структуре
 - c. среднюю доходность капитала компании
 - d. полную стоимость всех инвестиций компании
28. Какие меры компания может предпринять для снижения своей средней стоимости капитала?
- a. увеличить долю заемного капитала при низких процентных ставках
 - b. увеличить дивиденды акционерам
 - c. уменьшить использование заемных средств
 - d. увеличить краткосрочные обязательства
29. Как рост процентных ставок может повлиять на оптимизацию структуры капитала?
- a. снижает привлекательность заемного капитала
 - b. делает заемный капитал дешевле
 - c. не оказывает влияния на структуру капитала
 - d. приводит к увеличению доли собственного капитала
30. Какая цель компании в отношении дивидендной политики может оказать влияние на структуру капитала?
- a. сохранение большей части прибыли для реинвестирования в бизнес
 - b. максимизация дивидендных выплат акционерам
 - c. полное исключение дивидендных выплат
 - d. увеличение доли заемных средств для выплаты дивидендов
31. Что представляет собой переоценка основных средств?
- a. процесс списания актива с баланса
 - b. корректировка балансовой стоимости актива в зависимости от его рыночной стоимости
 - c. увеличение амортизационных отчислений
 - d. продажа актива по остаточной стоимости

32. Какое влияние оказывает амортизация на финансовую отчетность компании?
- увеличивает чистую прибыль
 - снижает прибыль за счет амортизационных отчислений
 - не оказывает влияния на финансовую отчетность
 - увеличивает выручку компании
33. Что из перечисленного относится к долгосрочным финансовым вложениям как виду внеоборотных активов?
- дебиторская задолженность
 - вложения в акции других компаний на срок более одного года
 - сырье и материалы
 - краткосрочные инвестиции
34. Как использование внеоборотных активов влияет на рентабельность компании?
- прямо увеличивает текущие доходы
 - повышает производственную эффективность и долгосрочную рентабельность
 - не оказывает влияния на рентабельность
 - уменьшает налоговые обязательства
35. Какие показатели используются для анализа эффективности управления внеоборотными активами?
- рентабельность активов (ROA)
 - оборотные активы на баланс
 - дебиторская задолженность
 - текущая ликвидность
36. Каким образом можно повысить эффективность использования внеоборотных активов?
- путем полного отказа от амортизации
 - инвестируя в их модернизацию и оптимизацию
 - сокращая их количество до минимума
 - продавая все внеоборотные активы
37. Какую роль играют долгосрочные инвестиции в структуре внеоборотных активов?
- обеспечивают краткосрочную ликвидность
 - являются источником дополнительных доходов и обеспечивают устойчивое развитие
 - снижают налоги
 - не играют значительной роли в структуре капитала
38. Что необходимо учитывать при принятии решений о приобретении новых внеоборотных активов?
- только текущие потребности компании
 - ожидаемый срок службы и потенциальная отдача от инвестиций
 - возможность их быстрой продажи
 - снижение амортизационных расходов
39. Что является основным риском при управлении внеоборотными активами?
- недостаточная ликвидность активов
 - слишком быстрая амортизация
 - увеличение краткосрочных долгов
 - риск неполучения кредитов
40. Как часто компания должна пересматривать свою политику управления внеоборотными активами?
- только при изменениях в законодательстве

- b. регулярно, для обеспечения оптимального использования активов
- c. только при необходимости получения кредитов
- d. один раз в несколько лет

5.2.2.2. Примерные задания для второго рубежного контроля. Используемые оценочные средства: письменная работа

Тема 5. «Дивидендная и эмиссионная политика в структуре долгосрочной финансовой политики». Типовые контрольные вопросы:

1. Понятие и значение дивидендной политики предприятия, и ее оптимизация. Какие основные задачи решаются в процессе выбора оптимальной дивидендной политики?
2. Является ли дивидендная политика постоянной, в каких условиях и под влиянием каких факторов ее следует изменять?
3. Этапы разработки эффективной эмиссионной политики организации (предприятия) перед планируемой эмиссией акций. Выбор формы эмиссии. В каком размере можно проводить дополнительную эмиссию акций?
4. Какова привлекательность компании с точки зрения инвестора и какие факторы её определяют?

Тема 6. «Политика управления денежными активами организации (предприятия)». Типовые контрольные вопросы:

1. Сущность и виды денежных потоков.
2. Концепция временной стоимости денег. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
3. Этапы разработки политики управления денежными активами.
4. Определение платёжеспособности предприятия, система контроля за денежными активами.

Тема 7. «Инвестиционная политика организации(предприятия) и оценка её эффективности». Типовые контрольные вопросы:

1. Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики организации (предприятия).
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Сущность инвестиционных решений, основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений и критерии эффективности.
4. Характеристика направлений деятельности государства по улучшению инвестиционного климата в стране. Решение каких задач необходимо для стимулирования инвестиционной активности.

Тема 8. «Разработка финансовой стратегии организации (предприятия)». Типовые контрольные вопросы:

1. Понятие стратегических целей финансовой деятельности организации и принципы их формирования. Процесс выбора стратегии.
2. Условия и факторы, влияющие на формирование финансовой стратегии.
3. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции организации.
4. Отличия финансового прогнозирования от финансового планирования.

Тесты к 5, 6, 7, 8 темам

1. Какие из перечисленных видов эмиссии акций существуют?
 - a. обычная и ускоренная эмиссия
 - b. прямой выпуск акций и реинвестирование прибыли

- c. открытая и закрытая эмиссия
 - d. краткосрочная и долгосрочная эмиссия
2. Что является основным мотивом для компании при принятии решения об эмиссии акций?
 - a. увеличение оборотного капитала
 - b. привлечение дополнительных средств для финансирования долгосрочных проектов
 - c. выплата дивидендов
 - d. сокращение долгов
 3. Как может отразиться эмиссия акций на структуре капитала компании?
 - a. увеличение доли собственного капитала
 - b. увеличение долга
 - c. снижение рентабельности активов
 - d. уменьшение стоимости активов
 4. Какие риски связаны с частыми эмиссиями акций?
 - a. снижение доли заемного капитала
 - b. размывание доли существующих акционеров и снижение рыночной стоимости акций
 - c. увеличение ликвидности компании
 - d. рост операционных расходов
 5. Какая стратегия эмиссионной политики может быть предпочтительна для быстрорастущей компании?
 - a. эмиссия облигаций
 - b. привлечение заемного капитала
 - c. увеличение количества выпусков акций для привлечения финансирования
 - d. уменьшение числа акций в обращении
 6. Как связана дивидендная политика с эмиссионной политикой компании?
 - a. дивидендная политика не влияет на эмиссионную политику
 - b. высокие дивиденды могут снижать потребность в новой эмиссии акций
 - c. эмиссионная политика увеличивает потребность в выплате дивидендов
 - d. чем выше дивиденды, тем выше потребность в новой эмиссии акций
 7. Что из перечисленного является основным фактором при выборе между эмиссией акций и выпуском облигаций?
 - a. рыночная стоимость акций
 - b. уровень долга компании и стоимость привлечения капитала
 - c. ликвидность оборотных средств
 - d. наличие долгосрочных активов
 8. Как может повлиять изменение дивидендной политики на рыночную стоимость акций?
 - a. повышение дивидендов обычно приводит к росту стоимости акций
 - b. снижение дивидендов всегда увеличивает стоимость акций
 - c. дивидендная политика не оказывает влияния на стоимость акций
 - d. снижение дивидендов всегда увеличивает инвестиции
 9. Что из перечисленного является ключевой задачей эмиссионной политики компании?
 - a. уменьшение стоимости заемных средств
 - b. привлечение капитала для расширения деятельности и финансирования проектов
 - c. максимизация дивидендных выплат акционерам
 - d. уменьшение количества акций в обращении
 10. Что из перечисленного является важной составляющей краткосрочного финансового планирования?

- a. управление долгосрочными активами
 - b. планирование поступлений и выплат денежных средств
 - c. инвестирование в недвижимость
 - d. продажа основных средств
11. Какая стратегия управления денежными активами предполагает минимизацию кассовых остатков и реинвестирование свободных средств?
- a. агрессивная стратегия
 - b. консервативная стратегия
 - c. политика максимального кассового остатка
 - d. политика полной ликвидности
12. Что характеризует избыточные денежные активы компании?
- a. снижение ликвидности
 - b. потенциальная потеря доходности из-за неэффективного использования средств
 - c. увеличение обязательств компании
 - d. снижение операционных расходов
13. Какой риск связан с недостаточными денежными активами?
- a. рост краткосрочной задолженности
 - b. риск неплатежеспособности и неспособность вовремя выполнять обязательства
 - c. увеличение доли собственного капитала
 - d. увеличение объема краткосрочных инвестиций
14. Какие действия помогут улучшить управление денежными активами в условиях дефицита денежных средств?
- a. увеличение срока оборота дебиторской задолженности
 - b. оптимизация графика платежей и ускорение поступлений денежных средств
 - c. увеличение расходов на капитальные вложения
 - d. снижение объемов продаж
15. Что является основной целью управления денежными потоками?
- a. максимизация долговой нагрузки компании
 - b. оптимизация поступлений и выплат для поддержания финансовой стабильности
 - c. увеличение объема краткосрочных инвестиций
 - d. снижение амортизационных расходов
16. Какую роль играют кредитные линии в управлении денежными активами?
- a. они увеличивают операционные расходы
 - b. служат резервом ликвидности для покрытия временного дефицита денежных средств
 - c. увеличивают долю долгосрочных обязательств
 - d. увеличивают объем краткосрочных финансовых вложений
17. Что из перечисленного относится к негативным последствиям избыточных денежных активов?
- a. повышение эффективности использования капитала
 - b. снижение доходности и упущенные возможности для инвестиций
 - c. увеличение обязательств по налогам
 - d. уменьшение оборотного капитала
18. Какие методы можно использовать для краткосрочного прогнозирования денежных потоков?
- a. эконометрический анализ
 - b. составление бюджета доходов и расходов

- c. стратегическое планирование активов
 - d. инвестирование в долгосрочные проекты
19. Что из перечисленного может свидетельствовать о неэффективном управлении денежными активами?
- a. высокий уровень ликвидности
 - b. чрезмерные кассовые остатки и замедленный оборот денежных средств
 - c. ускоренное поступление платежей от дебиторов
 - d. увеличение доходности краткосрочных инвестиций
20. Что является основным фактором при принятии решения об инвестировании?
- a. уровень текущей ликвидности компании
 - b. стоимость заемного капитала
 - c. срок окупаемости и ожидаемая доходность проекта
 - d. объем дебиторской задолженности
21. Какой из методов оценки инвестиционных проектов не учитывает временную стоимость денег?
- a. метод периода окупаемости
 - b. чистая приведенная стоимость (NPV)
 - c. внутренняя норма доходности (IRR)
 - d. индекс рентабельности (PI)
22. Что означает отрицательное значение NPV?
- a. проект неэффективен и его следует отклонить
 - b. проект приносит доход выше, чем ожидалось
 - c. проект находится в стадии окупаемости
 - d. проект не связан с финансовыми рисками
23. Какой из показателей оценки эффективности проектов характеризует срок, за который инвестиции окупаются?
- a. период окупаемости
 - b. чистая приведенная стоимость (NPV)
 - c. индекс рентабельности (PI)
 - d. рентабельность собственного капитала (ROE)
24. Что характеризует сбалансированную инвестиционную политику?
- a. ориентация только на краткосрочные инвестиции
 - b. сочетание консервативных и агрессивных инвестиционных стратегий с учетом риска, и доходности
 - c. увеличение долговой нагрузки компании
 - d. привлечение максимального объема заемных средств
25. Какие инвестиции считаются венчурными?
- a. вложения в низкорискованные облигации
 - b. инвестирование в инновационные и высокорискованные проекты
 - c. инвестирование в недвижимость
 - d. покупка акций крупных компаний
26. Что означает индекс рентабельности (PI)?
- a. коэффициент, который показывает отношение прибыли к инвестициям
 - b. отношение приведенной стоимости доходов к инвестиционным затратам
 - c. средний годовой доход от проекта
 - d. сумма текущих доходов за определенный период

27. Какое значение имеет учет риска в инвестиционной политике?
- риск не влияет на инвестиционные решения
 - чем выше уровень риска, тем больше потенциальная доходность, но и выше вероятность убытков
 - все проекты одинаково рискованны
 - учет риска позволяет уменьшить затраты на реализацию проекта
28. Что является целью постинвестиционного мониторинга?
- определение окончательной стоимости проекта
 - оценка фактической эффективности проекта по сравнению с плановыми показателями
 - привлечение дополнительного финансирования
 - увеличение дивидендных выплат
29. Какие факторы могут привести к снижению эффективности инвестиционного проекта?
- увеличение доходов компании
 - изменение рыночных условий, увеличение затрат и недостаточная ликвидность
 - сокращение долговой нагрузки
 - увеличение инвестиций в оборотный капитал
30. Какую роль играет риск-менеджмент в рамках финансовой стратегии организации?
- не оказывает влияния на финансовую стратегию
 - способствует снижению негативных последствий непредвиденных событий
 - увеличивает объем капитальных затрат
 - приводит к уменьшению прибыли
31. Что представляет собой агрессивная финансовая стратегия?
- умеренные инвестиции с минимальными рисками
 - активное использование заемного капитала и высокорискованные инвестиции
 - консервативный подход к управлению ликвидностью
 - увеличение доли долгосрочных активов
32. Какие ключевые факторы влияют на выбор финансовой стратегии организации?
- изменение структуры капитала
 - рынок сбыта, экономическая ситуация, финансовая устойчивость и риски
 - уровень инфляции и амортизационные отчисления
 - уровень дебиторской задолженности
33. Что подразумевает сбалансированная финансовая стратегия?
- увеличение объема долговых обязательств
 - оптимальное сочетание риска и доходности с акцентом на долгосрочный рост
 - исключение всех видов инвестиций
 - продажа основных средств для получения краткосрочной прибыли
34. Какая из стратегий ориентирована на удержание текущих позиций компании?
- инновационная стратегия
 - стратегия стабилизации
 - стратегия роста
 - стратегия сокращения
35. Что из перечисленного относится к стратегическим целям финансового управления?
- минимизация налоговой нагрузки
 - обеспечение стабильного роста прибыли и повышение конкурентоспособности
 - увеличение задолженности перед поставщиками
 - увеличение объема запасов

36. Каким образом финансовая стратегия может учитывать инфляционные риски?
- увеличение объема долгосрочных обязательств
 - использование методов хеджирования и корректировка планов с учетом инфляции
 - увеличение кассовых остатков
 - сокращение объема капитальных вложений
37. Что включает в себя финансовое планирование в рамках стратегии?
- планирование выпуска продукции
 - прогнозирование денежных потоков, доходов и затрат на основе долгосрочных целей
 - управление дебиторской задолженностью
 - планирование маркетинговых кампаний
38. Что является основным фактором успешной реализации финансовой стратегии?
- высокий уровень текущих расходов
 - сбалансированное управление рисками, ликвидностью и капиталом
 - привлечение большого объема заемных средств
 - увеличение числа сотрудников
39. Какие мероприятия могут быть включены в процесс корректировки финансовой стратегии?
- оценка изменений внешней среды, пересмотр целей и финансовых планов
 - увеличение объема краткосрочных кредитов
 - сокращение затрат на маркетинг
 - ликвидация производственных мощностей

5.2.3. Примерные темы курсовых работ

- Роль финансовой политики в развитии предприятия.
- Финансовая стратегия предприятия.
- Формы долгосрочной финансовой деятельности предприятия.
- Политика управления капиталом организации (предприятия)
- Оптимизация структуры капитала.
- Формирование финансовых целей организации.
- Формы долгосрочного финансирования деятельности предприятия.
- Финансовые ресурсы организации: формирование и использование.
- Финансовое планирование и прогнозирование.
- Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
- Оценка стоимости бизнеса.
- Прогнозирование финансовой устойчивости.
- Прогнозирование эффективности инвестиционной деятельности.
- Амортизационная политика организации (предприятия).
- Политика управления прибылью предприятия.
- Оптимизация состава и структуры капитала организации (предприятия).
- Затраты на капитал и методы их оценки.
- Основные способы увеличения капитала.
- Управление дивидендной политикой компании.
- Совершенствование управления долгосрочными источниками финансирования.
- Формирование бюджета капиталовложений.
- Формирование инвестиционной стратегии компании.
- Инвестиционные качества ценных бумаг как объекта портфельного инвестирования.
- Совершенствование управления денежными средствами компании.
- Анализ системы внутрифирменного финансового планирования.

26. Прогнозирование финансового состояния компании.
27. Особенности управления компанией в условиях инфляции.
28. Управление стоимостью организации (предприятия).
29. Использование финансового лизинга в финансировании деятельности компании.
30. Информационное обеспечение финансовой политики предприятия.

5.2.4. Оценочные средства для промежуточной аттестации

5.2.4.1 Примерные вопросы к экзамену

1. Содержание финансовой деятельности предприятия и система его финансовых отношений.
2. Понятие и сущность финансовой политики, виды финансовой политики.
3. Долгосрочная финансовая политика предприятия и ее роль в реализации стратегических целей развития предприятия.
4. Цели долгосрочной финансовой политики, элементы, входящие в состав долгосрочной финансовой политики.
5. Политика сочетания стратегии и тактики финансовой политики организации (предприятия).
6. Финансовая политика предприятия в зависимости от изменений внешней и внутренней среды.
7. Влияние внешней среды на потенциал формирования финансовых ресурсов предприятия, уровень эффективности инвестиций и финансовую безопасность.
8. Взаимосвязь долгосрочной и краткосрочной финансовой политики организации.
9. Понятие и теории структуры капитала.
10. Оценка стоимости капитала.
11. Стоимость основных источников капитала и методы их оценки.
12. Определение средневзвешенной стоимости капитала.
13. Критерии оптимизации структуры капитала: по максимизации уровня прогнозируемой рентабельности собственного капитала, по критерию минимизации финансовых рисков, по критерию минимизации стоимости.
14. Формирование целевой структуры капитала.
15. Сущность и классификация внеоборотных активов.
16. Этапы управления внеоборотными активами.
17. Методы начисления амортизации внеоборотных активов.
18. Управление финансированием внеоборотных активов.
19. Анализ состояния активов как определяющая составляющая процесса управления внеоборотными активами.
20. Распределение прибыли и эффективность функционирования организации.
21. Дивидендная политика, принципы, лежащие в основе дивидендной политики.
22. Основные этапы и процесс разработки дивидендной политики.
23. Методика определения доходности акций.
24. Оценка эффективности дивидендной политики
25. Теории дивидендной политики организации (предприятия)
26. Эмиссионная политика как часть политики формирования финансовых ресурсов организации (предприятия)
27. Сущность, задачи и этапы разработки эмиссионной политики.
28. Содержание управления денежными потоками.
29. Принципы управления денежными потоками.
30. Этапы управления денежными потоками.

31. Инвестиционная политика предприятия: понятие, принципы, виды и этапы политики.
32. Политика инвестирования по основополагающим направлениям деятельности организации (предприятия), обоснование политики с учетом рисков.
33. Понятие финансовой стратегии предприятия, необходимость и концептуальные основы её разработки.
34. Принципы разработки финансовой стратегии предприятия.
35. Процесс разработки финансовой стратегии предприятия и его основные этапы.
36. Факторы, влияющие на приоритетность стратегических целей финансовой политики.
37. Факторы, влияющие на реализацию стратегии предприятия.

5.2.4.2 Примерные экзаменационные билеты

Билет №1

1. Политика сочетания стратегии и тактики финансовой политики организации (предприятия).
2. Сущность и классификация внеоборотных активов.
3. Методы определения доходности акций.

Билет №2

1. Цели долгосрочной финансовой политики.
2. Факторы, влияющие на реализацию стратегии предприятия.
3. Стоимость основных источников капитала и методы их оценки.

5.3. Шкалы оценки образовательных достижений

Рейтинговая оценка знаний является интегральным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине и складывается из оценок, полученных в ходе текущего контроля и промежуточной аттестации.

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации подводятся по шкале балльно-рейтинговой системы.

Шкала каждого контрольного мероприятия лежит в пределах от 0 до установленного максимального балла включительно. Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет собой сумму баллов, заработанных студентом при выполнении заданий в рамках текущего и промежуточного контроля.

Итоговая оценка выставляется в соответствии со следующей шкалой:

Сумма баллов	Оценка по 4-ех балльной шкале	Оценка ECTS	Требования к уровню освоению учебной дисциплины
90-100	5 – «отлично»	A	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы.
85-89	4 – «хорошо»	B	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.
75-84		C	
70-74		D	
65-69	3 – «удовлетворительно»	E	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала.
60-64			
Ниже 60	2 – «неудовлетворительно»	F	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

1. Конституция РФ
2. Бюджетный кодекс РФ
3. Гражданский кодекс РФ
4. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — Электрон. Текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017 — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>
5. Толкачева, Н.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие / Н.А. Толкачева. – Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2017. – 231 с.: ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452809>
6. Кабанов, В.Н. Долгосрочная финансовая политика [учебное пособие] / В.Н. Кабанов. - Москва Высшая школа, 2010. - 300, [1] с.: ил., табл.; 21 см.
7. Симоненко, Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. — Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. — 512 с. - ISBN 978-5-9776-0246-4
8. Лихачёва, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учебное пособие / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича; ВЗФЭИ. - Москва: Вузовский учебник, 2007. - 288 с.: 60х90 1/16. (переплет) ISBN 5-9558-0039-5 - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/115022>
9. Пахновская, Н.М. Долгосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов: учебное пособие / Н.М. Пахновская; Оренбургский государственный университет. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, 2013. – 357 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259304>

Дополнительная литература:

1. Ивашина, Н. С. Финансовый менеджмент и корпоративные финансы (продвинутый уровень): учебное пособие / Н. С. Ивашина. — Магнитогорск: МГТУ им. Г.И. Носова, 2022. — 148 с. — ISBN 978-5-9967-2576-2. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/366014>
2. Кумехов, К. К. Финансовая политика фирмы: учебное пособие / К. К. Кумехов, Н. Ю. Сурова, М. В. Петровская; под общей редакцией К. К. Кумехова. — Москва: Аспект Пресс, 2019. — 208 с. — ISBN 978-5-7567-1015-1. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/169664>
3. Лученок, А.И. Финансовая политика стимулирования экономического роста / А.И. Лученок, О.Л. Шулейко, А.С. Попкова [и др.]; под редакцией А. И. Лученка. — Минск: Белорусская наука, 2020. — 319 с. — ISBN 978-985-08-2637-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107678.html>
4. Савцова, А.В. Финансовая стратегия предприятия. Формирование и реализация: коллективная монография / А.В. Савцова [и др.]. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 156 с. — ISBN 978-5-9296-0875-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL:

<https://www.iprbookshop.ru/69447.html>

5. Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации: учебное пособие / Е. П. Томилина, И. И. Глотова, Л. В. Агаркова [и др.]. — Ставрополь: СтГАУ, 2023. — 116 с. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/400373>

Программное обеспечение:

Письменные работы выполняются с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL - для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint - для подготовки слайдов и презентаций.

Интернет-ресурсы:

1. www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс»
2. www.ach.gov.ru - официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.
3. www.government.ru - Официальный сайт Правительства Российской Федерации.
4. <http://www1.minfin.ru> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
5. www.nalog.ru - Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
6. www.rosfmnadzor.ru - Официальный сайт Федеральной службы финансового-бюджетного надзора.
7. www.roskazna.ru - Официальный сайт Федерального казначейства (службы).
8. www.ffms.ru - Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам.
9. <http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации.

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение включает в себя специально оборудованные кабинеты и аудитории: компьютерные классы, аудитории, оборудование мультимедийными средствами обучения.

Изложение лекционного материала сопровождается демонстрацией слайдов, графических и видеоматериалов. Практические занятия проводятся в компьютерных классах, компьютеры подключены к сети Интернет. Наличие копировальной и множительной техники позволяет обеспечить каждого студента раздаточным материалом.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями образовательного стандарта ВО по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» реализация данной образовательной программы рассчитана на использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов.

Изложение материала курса осуществляется с использованием лекций – презентаций, лекций – бесед, отдельные из которых проводятся с разбором реальных финансовых ситуаций и привлечением к этому специалистов организаций (предприятий).

В ходе практических занятий разбираются конкретные ситуации, используются групповое обсуждение проблем и дискуссии, компьютерное тестирование. Изучение тем и вопросов, рекомендованных для самостоятельной работы, связано с использованием ресурсов учебно- методического обеспечения дисциплины, поиском и отработкой дополнительной информации по заданной проблеме, специализированных баз данных, справочных правовых систем. В процессе изучения дисциплины студенты пользуются программными продуктами Microsoft, информационно-справочными ресурсами сети Интернет, электронными учебниками и пособиями.

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение учебной дисциплины «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации» предполагает овладение материалами лекций, учебной литературой по программе, работу студентов в ходе проведения практических занятий, а также систематическое выполнение тестовых и иных заданий для самостоятельной работы. Учебная дисциплина «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации» является теоретической, дает студентам комплексное представление о многогранной системе финансовых отношений, о долгосрочной финансовой политике, об основах управления финансами организации.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала. Студентам рекомендуется вести конспектирование, обращая внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных процессов, научные выводы и практические рекомендации. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы практического занятия. В процессе подготовки по вопросам, выносимым на практические занятия, необходимо проработать основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, продумывать примеры для связи изучаемой теории с реальной жизнью, подготавливать тезисы выступлений.

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к практическим занятиям в соответствии с вопросами, представленными в программе дисциплины, изучение тем не выносимых на лекции и практические занятия, изучение нормативных правовых актов, выполнение заданий для самостоятельной работы, решение тестов, работу с конспектами лекций, повторную работу над учебным материалом, курсовой работой.

Учебным планом предусмотрено написание курсовой работы по одной из тем. При выполнении курсовой работы необходимо ознакомиться с соответствующими разделами программы курса, использовать рекомендуемую литературу, статьи по избранной теме, опубликованные в научной и периодической печати, подготовить презентацию к докладу. Студент должен свободно ориентироваться в своей курсовой работе, при защите показать актуальность выбранной темы, цель и суть выполненной курсовой работы, выявленные в процессе анализа проблемы и недостатки, предложения по их решению и устранению, дальнейшие направления совершенствования.

При подготовке к рубежной и промежуточной аттестации студенту следует проработать лекционный материал и материал практических занятий, кратко зафиксировать ключевые моменты, изучить экзаменационные вопросы и возвращаться повторно к трудным, использовать в процессе работы основную и дополнительную учебную литературу, консультации преподавателя перед экзаменом и приходить на них с заготовленными конкретными вопросами.

Обеспечение образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья при реализации дисциплины «Долгосрочная финансовая политика деятельности организации» может осуществляться в адаптированном виде с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей по личному заявлению студента.

В процессе изучения дисциплины студенты могут получать консультации по всем вопросам, которые помогают всестороннему освоению материала, тщательнее разобраться в предмете и его нюансах.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО НИЯУ МИФИ к обязательному минимуму содержания основной образовательной программы по направлению 38.04.01 «Экономика».