

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования
«Вологодский государственный университет»
(ВоГУ)

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 **Тритенко А.Н.**

« 21 » 02 20 14 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЙ

Направление подготовки:	080100.62 - Экономика
Профиль подготовки:	Финансы и кредит
Квалификация (степень) выпускника:	бакалавр
Форма обучения	заочная
Факультет:	Заочного и дистанционного обучения
Кафедра	Финансы и кредит

Вологда
2014 г.

Составители рабочей программы

ст. преподаватель кафедры финансов и кредита



С. Л. Боровая

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов и кредита
Протокол заседания № ____ от « ____ » _____ 2014 г.

Заведующий кафедрой ФиК

« ____ » _____ 2014 г.



Е. С. Губанова

Рабочая программа одобрена методическим советом экономического факультета
Протокол заседания № ____ от _____ 2014 г.

_____ 2014

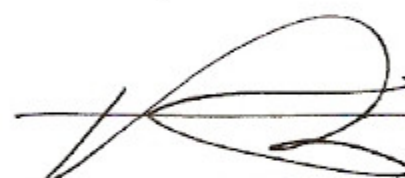


Клеп С.А.

СОГЛАСОВАНО:

Декан факультета заочного и дистанционного обучения

20 02 2014 г.



А.Н. Швецов

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения учебной дисциплины являются:

1. Овладение студентами в процессе обучения и воспитания общекультурными и профессиональными компетенциями.
2. Развитие у студентов целеустремленности, организованности и культуры мышления.
3. Формирование у будущих специалистов-финансистов современных фундаментальных знаний сущности долгосрочной финансовой политики и финансового планирования, теоретических основ дивидендной политики, эффективных способов оптимизации финансовых потоков и возможностей использования конкретных финансовых инструментов в управленческой деятельности на предприятии.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВПО

Дисциплина является вариативной, относится к дисциплинам по выбору студентов профессионального цикла, изучается на четвертом курсе в 8 семестре (летняя сессия).

Для освоения данной дисциплины как последующей необходимо изучение следующих дисциплин и частей ООП: Право, Микроэкономика, Методы финансовых вычислений, Основы финансового анализа, Статистика, Бухгалтерский учет и анализ, Менеджмент, Финансы, Финансово-инвестиционный анализ. Взаимосвязь данной дисциплины с предшествующими отражена в матрице междисциплинарных связей.

Требования к «входным» знаниям, умениям и готовности студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин, включают следующее:

знать: закономерности функционирования современной экономики на макроуровне и микроуровне; основные понятия, категории и инструменты макроэкономики и микроэкономики, а также прикладных экономических дисциплин (основные дискуссионные вопросы современной теории денег, кредита, банков); основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; основные понятия финансов, их сущность и механизмы функционирования; основы управления финансами организаций, их функциональные элементы; основные концепции финансового менеджмента;

уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы микроэкономические показатели; анализировать статистические материалы по формированию и использованию капитала предприятий; использовать источники экономической информации; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики об экономических и финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансово-экономических показателей; анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на

микро- и макроуровне; выявлять финансовые проблемы при анализе конкретных ситуаций;

владеть: современными методами сбора и обработки данных для экономического анализа; методами и приемами анализа экономических явлений и процессов на микроуровне с помощью стандартных теоретических моделей; современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микроуровне.

Освоение данной дисциплины как предшествующей необходимо прохождению ИГА. Взаимосвязь данной дисциплины с последующими отражена в матрице междисциплинарных связей.

3. КОМПЕТЕНЦИИ СТУДЕНТА, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ / ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ И КОМПЕТЕНЦИИ СТУДЕНТА ПО ЗАВЕРШЕНИИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения дисциплины студент должен:

знать: теоретические основы финансовой стратегии предприятия и долгосрочной финансовой политики как формы ее реализации в разрезе отдельных аспектов финансовой деятельности предприятия, существующие подходы в отечественной и зарубежной литературе по этим проблемам; роль долгосрочной финансовой политики в принятии решений в финансовом менеджменте; содержание основных направлений долгосрочной финансовой политики предприятия; порядок формирования целей финансовой деятельности и принятия стратегических финансовых решений; механизм управления реализацией разработанной финансовой стратегии и долгосрочной финансовой политики, контроля ее выполнения на предприятиях различных организационно-правовых форм и на разных стадиях их жизненного цикла. (ОК-1, 5, ПК-1, 2, 3, 4, 7, ПКВ-1);

уметь: формировать стратегические цели финансовой деятельности; применять методический инструментарий при разработке основных направлений долгосрочной финансовой политики предприятия; применять критерии эффективности финансового менеджмента для оценки стратегических финансовых решений; осуществлять контроль выполнения долгосрочной финансовой политики; рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансовые показатели деятельности организаций; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий (корпораций) различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений в рамках долгосрочной финансовой политики; разрабатывать в сфере стратегического финансового менеджмента с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений (ОК-1, 5, ПК-1, 2, 3, 4, 7, ПКВ-1);

владеть: владеть методами сбора и обработки информации, проводить стратегический финансовый анализ внешних и внутренних факторов, влияющих на формирова-

ние долгосрочной финансовой политики предприятия; современные методы стратегического управления финансовым развитием предприятия; (ОК-1, 5, ПК-1, 2, 3, 4, 7, ПКВ-1).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 ЗЕТ (72 часа), в том числе:

Семестр	Трудоемкость					РГР, КР, КП	Форма промежуточной аттестации
	Всего		Аудиторная	СРС	В т.ч. зачет		
	ЗЕТ	час.	час.	час.	час.		
8	2	72	Всего – 10 , в т.ч. Лекции – 6 Практ.занятия – 4	62	4	Контр.раб – 7 сем.	зачет

Распределение результатов обучения и компетенций по темам учебной дисциплины с указанием видов учебной деятельности и их содержания, образовательных технологий, последовательности учебных недель, трудоемкости, форм текущего контроля и промежуточных аттестаций представлено в следующей таблице.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2	Тема: Политика управления капиталом предприятий Экономическая природа капитала. Основные трактовки понятия «капитал». Классификация капитала. Структурное представление активного капитала и источников его формирования. Основные принципы формирования капитала. Теории цены и структуры капитала. Теория Модильяни-Миллера. Традиционный подход. Компромиссные модели. Модели асимметричной информации. Модели агентских издержек. Стоимость источников собственного капитала. Стоимость заемного капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия. Показатели оборачиваемости капитала. Факторы изменения продолжительности оборота капитала. Политика управления структурой капитала: эффект финансового рычага. <i>Знать</i> экономическое содержание и состав капитала организации; современные теории цены и структуры капитала. <i>Владеть</i> методиками расчета стоимости капитала; современными методиками анализа состояния и эффективности использования капитала предприятия; знать механизм действия финансового рычага.		2	1	1	6	6	-	Тест
3	Тема: Дивидендная политика предприятий Дивидендная политика и ее значение в управлении финансами предприятия. Теории дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Процедура выплаты доходов предприятия его владельцам. Возможные формы расчетов по дивидендам. Дивидендная политика как часть управления прибылью предприятия (корпорации). Этапы формирования дивидендной политики предприятия. Типы дивидендной политики предприятия. Оценка эффективности дивидендной политики. Основные подходы к выбору дивидендной политики: агрессивный, умеренный, консервативный. Установление баланса между текущим потреблением прибыли собственниками и будущим ее ростом. Воздействие дивидендной политики на курсовую стоимость акций. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд. Процедура выплаты доходов предприятия его владельцам. Возможные формы расчетов по дивидендам. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций. <i>Знать</i> основные теории дивидендной политики, правовое регулирование дивидендных выплат в России; содержание, порядок формирования и особенности различных типов дивидендной политики; <i>Уметь</i> оценить эффективность дивидендной политики предприятия. <i>Владеть</i> практическими навыками организации расчетов с учредителями по выплате дивидендов		2	1	1	7	7	-	Тест

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	Тема: Инвестиционная политика предприятий Понятие инвестиций. Содержание инвестиционных решений. Особенности инвестиционной деятельности предприятий. Содержание и принципы формирования инвестиционной политики предприятий. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия. Сущность цели и задачи инвестиционной политики предприятия. Виды инвестиционной политики предприятий и их особенности. Факторы внешней и внутренней среды, влияющие на выбор инвестиционной политики. Основные этапы и особенности инвестиционного анализа. Методы и критерии оценки инвестиционных проектов. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности предприятий. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля финансовых вложений. <i>Знать</i> содержание, направления и методы формирования инвестиционной политики предприятия; основные факторы, влияющие на формирование инвестиционной политики предприятия и владеть методами их оценки. <i>Владеть</i> навыками оценки эффективности инвестиционных проектов.		2	1	1	7	7	-	Тест
5	Тема: Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятий Виды долгосрочного финансирования организаций. Характеристика схем долгосрочных банковских кредитов. Особенности заимствований в виде облигаций. Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования. Методика обоснования выбора лучшего способа долгосрочного финансирования. Источники долгосрочного финансирования деятельности предприятий, их особенности. Долгосрочные кредиты банков. Эмиссия корпоративным облигациям. Финансовый лизинг. Инвестиционный налоговый кредит. Финансовая помощь, предоставляемая на возвратной основе. Оценка эффективности заимствований в виде облигаций. Сравнительная эффективность лизинга и банковского кредита. <i>Знать</i> состав и источники привлечения долгосрочных финансовых ресурсов на финансовом рынке; современные механизмы привлечения долгосрочных источников финансирования на финансовом рынке; правовое их регулирование в РФ. <i>Владеть</i> современными методиками оценки источников долгосрочного финансирования деятельности предприятий.		2	1	1	8	8	-	Тест

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
6	Тема: Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием Сущность стратегического финансового планирования и прогнозирования. Модели и методы прогнозирования экономических показателей. Модели долгосрочного финансового планирования. Составление прогнозного бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, операционных и финансовых бюджетов. <i>Знать</i> содержание, функции и принципы стратегического планирования; методические подходы к разработке долгосрочных финансовых планов предприятий. <i>Уметь</i> разрабатывать долгосрочный финансовый план предприятия; владеть методиками стратегического финансового планирования.		1	1	-	7	7	-	Тест
	Выполнение контрольной работы					15		15	
	Промежуточная аттестация					4			Зачет 4
	Итого		10	6	4	62	43	15	4

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

5.1 Темы, перечень контрольных вопросов для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

№ п/п	Тема, контрольные вопросы
1	2
1	Тема: Основы долгосрочной финансовой политики предприятий 1.1. Дайте определение долгосрочной финансовой политики предприятия. 1.2. Какие стратегические цели ставят с помощью долгосрочной финансовой политики? 1.3. Что подразумевают понятия «финансовая стратегия» и «финансовая тактика»? 1.4. Раскройте основные направления разработки долгосрочной финансовой политики. 1.5. Кто определяет основные направления разработки долгосрочной финансовой политики предприятия? 1.6. Перечислите основные тактические задачи, решаемые в ходе реализации финансовой политики. 1.7. Перечислите основные этапы долгосрочной финансовой политики предприятия. 1.8. Приведите основные факторы, влияющие на приоритетность стратегических целей финансовой политики. 1.9. Укажите основные источники информационного обеспечения финансовой политики предприятия. 1.10. Что является субъектом и объектом управления долгосрочной финансовой политики предприятия?
2	Тема: Политика управления капиталом предприятий 2.1. В чем заключается сущность капитала как фактора производства? 2.2. Что понимается под капиталом в бухгалтерском учете? 2.3. Как трактуется капитал с позиции учетно-аналитического подхода? 2.4. Каковы возможные источники финансирования совокупного капитала предприятия? 2.5. Какова взаимосвязь цены отдельных источников формирования капитала и его структуры? 2.6. Назовите основные факторы, определяющие стоимость капитала предприятия. 2.7. Что такое стоимость капитала и факторы, ее определяющие? 2.8. Каковы возможные формы заемного капитала? 2.9. Охарактеризуйте среднюю взвешенную цену капитала и ее роль в управлении капиталом. 2.10. Какими показателями можно оценить эффективность использования капитала предприятия? 2.11. Как называется показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости капитала? 2.12. От каких факторов зависит показатель рентабельности активов? 2.13. Какими показателями характеризуется скорость оборачиваемости капитала? 2.14. В чем выражается экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала? 2.15. Дайте понятие финансового рычага. 2.15. В чем состоит механизм воздействия финансового рычага на эффективность использования ресурсов? 2.16. Дайте характеристику назначения налогового корректора. 2.17. Объясните смысл показателя «дифференциал финансового рычага». 2.18. В каких случаях целесообразно увеличивать долю заемного капитала?
3	Тема: Дивидендная политика предприятий 3.1. Каково влияние дивидендной политики предприятия на величину активов и пассивов предприятия? 3.2. В чем заключается сущность дивидендной политики? 3.3. Перечислите типы дивидендной политики. 3.4. Охарактеризуйте существующие методики выплаты дивидендов. 3.5. Этапы формирования дивидендной политики. 3.6. Факторы, определяющие тип дивидендной политики предприятия. 3.7. Взаимосвязь дивидендной политики и ликвидности предприятия. 3.8. Какие законодательные акты регулируют дивидендную политику предприятия в России? 3.9. Охарактеризуйте источники дивидендных выплат акционерных обществ в РФ. 3.10. Оценка эффективности дивидендной политики предприятия.

1	2
4	Тема: Инвестиционная политика предприятий 4.1. Дайте понятие инвестиций. 4.2. Что включает инвестиционная деятельность? 4.3. Перечислите источники финансирования инвестиционной деятельности. 4.4. Дайте характеристику инвестиционного проекта. 4.5. Что означает термин «инновация», его отличие от инвестиции. 4.6. Перечислите основные принципы эффективности инвестиционных проектов. 4.7. Назовите виды эффективности инвестиционных проектов. 4.8. В чем состоят основные правила инвестиционных решений? 4.9. Объясните экономический смысл нормы дисконта. 4.10. Дайте характеристику основным показателям эффективности инвестиционного проекта.
5	Тема: Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятий 5.1. Объясните необходимость привлечения заемных средств. 5.2. Какие преимущества перед другими источниками имеют привлеченные средства? 5.3. Охарактеризуйте банковский кредит как источник финансирования деятельности предприятия. 5.4. Охарактеризуйте краткосрочные и долгосрочные кредиты банка и их роль в кругообороте ресурсов предприятия. 5.5. Перечислите преимущества и недостатки заемных средств как источника финансирования. 5.6. Назовите основную особенность ролловерного кредита. 5.7. Какой срок предоставления кредита считается оптимальным? 5.8. Какие основные условия определяют максимальный объем привлеченных долгосрочных кредитов? 5.9. В чем заключаются недостатки использования эмиссии акций для привлечения средств предприятием? 5.10. Охарактеризуйте лизинг как форму организации финансирования, его виды и преимущества. 5.11. Какой показатель служит критерием эффективности лизинговой сделки?
6	Тема: Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием 6.1. В чем сущность финансового планирования и прогнозирования? 6.2. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью стратегического финансового планирования. 6.3. Перечислите основные методы стратегического финансового планирования. 6.4. Как можно классифицировать финансовые планы по срокам действия? 6.5. Перечислите основные методы прогнозирования. 6.6. В каких случаях в прогнозировании используются количественные методы? 6.7. Охарактеризуйте структуру прогнозного баланса и плана прибылей и убытков. 6.8. Как рассчитать потребность в дополнительном внешнем финансировании? 6.9. Как соотносятся между собой темпы роста потребностей в новых активах и нераспределенной прибыли? 6.10. Как меняется соотношение между собственным и заемным капиталом при росте объема продаж?

5.2. Задания для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация в виде зачета проводится путем письменного тестирования. Продолжительность зачета – 20 мин. Каждому студенту дается индивидуальный вариант теста, который состоит из вопросов и задач, рассмотренных в ходе лекционных и практических занятий, а также вынесенных на самостоятельное изучение. Тематическая структура контрольных тестовых материалов и пример контрольного задания приведены в следующих таблицах.

Тематическая структура КТМ

№ п/п	Наименование темы	№ задания	Тема задания
1	Основы долгосрочной финансовой политики предприятий	1	Финансовая политика предприятия, ее цели и задачи
		2	Финансовая политика предприятия, её характерные особенности
		3	Направления долгосрочной финансовой политики государства
		4	Финансовая стратегия предприятия
2	Политика управления капиталом предприятий	5	Капитал фирмы, его структура
		6	Стоимость капитала
		7	Методы определения стоимости капитала
		8	Эффект финансового рычага (левериджа)
		9	Теории цены и структуры капитала корпораций
3	Дивидендная политика предприятий	10	Сущность дивидендной политики предприятия
		11	Факторы, определяющие дивидендную политику
		12	Типы дивидендной политики
		13	Порядок выплаты дивидендов
4	Инвестиционная политика предприятий	14	Содержание, цели, задачи инвестиционной политики предприятий
		15	Финансовые инвестиции предприятий
		16	Оценка инвестиционных проектов корпораций
5	Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятий	17	Источники долгосрочного финансирования
		18	Лизинг как метод долгосрочного финансирования
		19	Облигационные займы
6	Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	20	Содержание, цели и задачи долгосрочного финансового планирования

Итоговый тест по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика предприятий»

Вариант №

№	Задание
1	2
1	Оптимальное сочетание стратегических целей финансового развития предприятия обеспечивает ... финансовая политика. ☐ краткосрочная ☐ кредитная ☐ долгосрочная ☐ инвестиционная
2	Субъектом долгосрочной финансовой политики на малом предприятии выступают: ☐ работники финансовых служб ☐ рабочие ☐ руководитель и главный бухгалтер ☐ эксперты и консультанты
3	Долгосрочная финансовая политика включает: ☐ управление структурой капитала ☐ управление кредиторской задолженностью ☐ расчет нормативов оборотных средств ☐ управление дебиторской задолженностью
4	Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются: ☐ максимизация прибыли ☐ обеспечение ликвидности активов предприятия ☐ организация системы финансового планирования и регулирования ☐ обеспечение финансовой устойчивости
5	В соответствии с бухгалтерским подходом в состав капитала включается: ☐ уставный капитал ☐ долгосрочный заемный капитал ☐ краткосрочный заемный капитал ☐ резервный капитал
6	На стоимость капитала предприятия влияет: ☐ средний размер запасов ☐ ставка НДС ☐ средняя ставка ссудного процента, сложившаяся на финансовом рынке ☐ уровень заработной платы производственных рабочих
7	Компания планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 1000 руб. со сроком погашения 10 лет и ставкой процента 8%. Расходы по реализации облигаций составляют в среднем 1 % от нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта 1,5 % нарицательной стоимости. Ставка налога на прибыль организаций составляет 20 %. Рассчитать стоимость данного источника средств. ☐ 10,5% ☐ 8,4 % ☐ 6,68 % ☐ 6,41 %

1	2
8.	Рассчитать эффект финансового рычага, если экономическая рентабельность активов предприятия составила 30%, средняя расчетная ставка по привлекаемым кредитам – 22%, собственный капитал – 400 тыс.руб., привлеченные кредиты – 200 тыс.руб., ставка налога на прибыль – 20%: ○ 3,2% ○ 1600 тыс.руб. ○ 120 тыс.руб. ○ 5,4 %
9	С позиции теории Модильяни-Миллера привлечение заемного капитала, как правило, сказывается на величине WACC: ○ увеличивая ее, т.к. заемный капитал, как правило, дороже собственного ○ уменьшая ее, т.к. как правило, процент по кредиту меньше рентабельности собственного капитала ○ как увеличивая, так и уменьшая ее в зависимости от условий кредитного договора ○ никак не сказывается
10	Выработка дивидендной политики компании предполагает решение вопроса: ○ минимизации стоимости капитала компании ○ оптимальной величины дивидендов ○ оптимального соотношения заемного и собственного капитала ○ соотношения постоянных и переменных затрат
11	При формировании дивидендной политики предприятия может быть использован подход: ○ социал-демократический ○ либеральный ○ консервативный ○ экстремистский
12	Стабильность в проводимой дивидендной политике: ○ характерна для большинства успешных компаний ○ способствует массовому сбросу акционерами своих акций ○ не поддерживается большинством акционерных компаний ○ приводит к снижению рыночной цены акций
13	Дивиденды в денежной форме могут быть выплачены в случае если: ○ не полностью оплачен уставный капитал ○ стоимость чистых активов меньше уставного капитала ○ не выплачена заработная плата работникам за истекший месяц ○ предприятие соответствует формальным признакам банкрота
14	Инвестиционный проект – это: ○ создание сезонного запаса материалов ○ авансирование поставщика комплектующих ○ вложение капитала с целью последующего получения дохода ○ спонсорский взнос на создание памятник
15	Коэффициент Бета – это: ○ мера вклада отдельной ценной бумаги в суммарный риск портфеля финансовых вложений ○ мера недиверсифицируемого компонента риска рыночного портфеля финансовых вложений ○ отношение ковариации между доходами отдельной ценной бумаги и доходом рыночного портфеля к дисперсии рыночного портфеля финансовых вложений ○ все выше перечисленное

1	2
16	Каким показателем оценивают социально-экономические последствия инвестиций: ○ факторинг ○ лизинговая операция ○ общественная эффективность ○ фондоотдача основных средств
17	По временным характеристикам источники финансирования разделяют на: ○ краткосрочные и долгосрочные ○ юридических и физических лиц ○ собственные и заемные ○ государственные и негосударственные
18	Операция прямого лизинга осуществляется между: ○ производителем и покупателем ○ производителем и посредником ○ лизингодателем и лизингополучателем ○ покупателем и лизингодателем
19	Преимуществом облигационного займа является то, что: ○ эмиссия облигаций требует продолжительного времени ○ облигации имеют меньший уровень риска, чем акции ○ облигации не могут быть выпущены для покрытия убытков ○ высок уровень ответственности за своевременную выплату суммы долга
20	Финансовое планирование решает задачи эффективного использования: ○ сегментов рынка; ○ подбора персонала; ○ финансовых ресурсов; ○ договорных отношений.

6. ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ СТУДЕНТАМ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

6.1. Общие требования к контрольной работе

Контрольная работа по дисциплине выполняется студентами заочной формы обучения (обучающимися как по полной, так и по сокращенной программе) указанного направления и профиля обучения в соответствии с учебным планом. Контрольная работа является обязательной частью учебного процесса; без ее успешного выполнения и защиты студент не допускается к сдаче зачета по дисциплине.

Целью контрольной работы является выработка навыков самостоятельного изучения предмета, усвоение его основных положений, выводов, приобретение опыта самостоятельного получения и накопления знаний, что крайне необходимо для специалиста высшей квалификации, работающего в условиях динамичной рыночной экономики.

В ходе выполнения контрольной работы должны быть поставлены и решены следующие задачи:

- овладеть навыками работы с учебной и методической литературой, законодательными, инструктивными и статистическими материалами, публикуемыми в специальных журналах и газетах;
- овладеть соответствующим понятийным аппаратом, связанным с долгосрочной финансовой политикой предприятий;
- развить умение обобщать и анализировать теоретический и практический материал и использовать результаты анализа для принятия обоснованных управленческих решений.

Выполнение работы осуществляется в соответствии с календарным графиком, согласно которому устанавливаются конкретные сроки выполнения и сдачи работы.

Контрольная работа должна выполняться самостоятельно. В работе должно быть отражено знание автором всех точек зрения по рассматриваемым вопросам. Стил изложения материала должен быть научным. Не следует допускать применение разговорного стили, стили газетной статьи и т.п.

Контрольная работа по дисциплине сдается до наступления экзаменационной сессии и должна быть защищена до сдачи зачета по курсу.

6.2. Варианты заданий к контрольной работе

Каждый студент рассматривает 6 вопросов из приведенного ниже списка. Рассматриваемые вопросы определяются согласно последней цифре номера зачетной книжки. Например, если номер зачетной книжки заканчивается цифрой 3, то студент рассматривает в контрольной работе вопросы 1.3, 2.3, 3.3, 4.3, 5.3 и 6.3 из приведенного ниже списка:

- 1.1. Дайте определение долгосрочной финансовой политики предприятия.
- 1.2. Какие стратегические цели ставят с помощью долгосрочной финансовой политики?
- 1.3. Что подразумевают понятия «финансовая стратегия» и «финансовая тактика»?
- 1.4. Раскройте основные направления разработки долгосрочной финансовой политики.
- 1.5. Субъекты долгосрочной финансовой политики предприятия?
- 1.6. Перечислите основные этапы долгосрочной финансовой политики предприятия.
- 1.7. Приведите основные факторы, влияющие на приоритетность стратегических целей финансовой политики.
- 1.8. Укажите основные источники информационного обеспечения финансовой политики предприятия.
- 1.9. Каковы источники финансирования деятельности предприятий и критерии их классификации?
- 1.10. Что является объектом управления долгосрочной финансовой политики предприятия?
- 2.1. Назовите основные факторы, определяющие стоимость капитала предприятия.
- 2.2. В чем заключается сущность капитала как фактора производства? Что понимается под капиталом в бухгалтерском учете? Как трактуется капитал с позиции учетно-аналитического подхода?
- 2.3. Какова взаимосвязь цены отдельных источников формирования капитала и его структуры?

- 2.4. Что такое стоимость капитала и факторы, ее определяющие?
- 2.5. Охарактеризуйте среднюю взвешенную цену капитала и ее роль в управлении капиталом.
- 2.6. Какими показателями можно оценить эффективность использования капитала предприятия?
- 2.7. От каких факторов зависит показатель рентабельности активов?
- 2.8. Какими показателями характеризуется скорость оборачиваемости капитала? В чем выражается экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала?
- 2.9. Дайте понятие финансового рычага. В чем состоит механизм воздействия финансового рычага на эффективность использования ресурсов?
- 2.10. Дайте характеристику основных элементов финансового рычага?
- 3.1. Перечислите типы дивидендной политики.
- 3.2. Каково влияние дивидендной политики предприятия на величину активов и пассивов предприятия?
- 3.3. В чем заключается сущность дивидендной политики в трактовках различных экономических школ?
- 3.4. Охарактеризуйте существующие методики выплаты дивидендов.
- 3.5. Этапы формирования дивидендной политики.
- 3.6. Факторы, определяющие тип дивидендной политики предприятия.
- 3.7. Взаимосвязь дивидендной политики и ликвидности предприятия.
- 3.8. Какие законодательные акты регулируют дивидендную политику предприятия в России?
- 3.9. Каково влияние дробления и консолидации акций на рыночную стоимость акционерного капитала?
- 3.10. Оценка эффективности дивидендной политики предприятия.
- 4.1. Перечислите основные принципы эффективности инвестиционных проектов.
- 4.2. Что включает инвестиционная деятельность?
- 4.3. Перечислите источники финансирования инвестиционной деятельности.
- 4.4. Дайте характеристику инвестиционного проекта.
- 4.5. Что означает термин «инновация», его отличие от инвестиции.
- 4.6. Раскройте содержание понятия «инвестиции».
- 4.7. Назовите виды эффективности инвестиционных проектов.
- 4.8. В чем состоят основные правила инвестиционных решений?
- 4.9. Объясните экономический смысл нормы дисконта.
- 4.10. Дайте характеристику основным показателям эффективности инвестиционного проекта.
- 5.1. Перечислите достоинства и недостатки финансирования деятельности предприятий за счет реинвестирования прибыли.
- 5.2. В чем сущность акционерного финансирования? Назовите его преимущества и недостатки.
- 5.3. Охарактеризуйте банковский кредит как источник финансирования деятельности предприятия. Какие Вы видите его слабые и сильные стороны?
- 5.4. Охарактеризуйте лизинг как форму организации финансирования, его виды и преимущества.

- 5.5. Что такое корпоративные облигации? Перечислите достоинства и недостатки облигационного финансирования предприятия.
- 5.6. Назовите способы обеспечения исполнения обязательств предприятия.
- 5.7. Объясните необходимость привлечения заемных средств для финансирования деятельности предприятий.
- 5.8. Какие основные условия определяют максимальный объем привлеченных долгосрочных кредитов?
- 5.9. В чем заключаются недостатки использования эмиссии акций для привлечения средств предприятием?
- 5.10. Какие показатели служат критерием эффективности лизинговой сделки?
- 6.1. Перечислите основные методы прогнозирования.
- 6.2. Охарактеризуйте структуру прогнозного баланса и плана прибылей и убытков.
- 6.3. В чем сущность долгосрочного финансового планирования и прогнозирования?
- 6.4. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью стратегического финансового планирования.
- 6.5. Перечислите основные методы стратегического финансового планирования.
- 6.6. Как можно классифицировать финансовые планы по срокам действия?
- 6.7. В каких случаях в прогнозировании используются количественные методы?
- 6.8. Как рассчитать потребность в дополнительном внешнем финансировании?
- 6.9. Как соотносятся между собой темпы роста потребностей в новых активах и нераспределенной прибыли?
- 6.10. Как меняется соотношение между собственным и заемным капиталом при росте объема продаж?

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЙ»

№ п/п	Библиографическое описание по ГОСТ	Кол-во экземпляров в библиотеке ВоГТУ	Наличие литературы на кафедре и других библиотеках
1	2	3	4
	1. ОСНОВНАЯ		
1.1.	Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции: Учебное пособие/П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: Кнорус, 2012. – 328 с.	1	3
1.2.	Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Учеб. пособие / В.Г. Когденко, М.В.Мельник, И.Л. Быковников. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 471 с.	1	3
1.3.	Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Учебное пособие. [Электронный ресурс] / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 480 с. - 978-5-238-01690-0. Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115187	Университетская библиотека онлайн: электронная библиотечная система	
1.4	Лихачева О.Н., Щуров С.А. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учеб. Пособие / Под ред. И.Я.Лукаевича. - М.: Вузовский учебник, 2007.	1	2
1.5.	Лихачева, О. Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие для вузов по специальности \"Финансы и кредит\"/ О. Н. Лихачева, С. А. Щуров; под ред. И. Я. Лукаевича. - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник, 2011. - 287 с.	3	5
1.6	Мардаровская, Ю.В. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учебное пособие / Ю.В.Мардаровская. – М.: ЭЛИТ, 2009. – 272 с.	1	3
1.7	Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник для аспирантов, студентов-магистров и студентов вузов по направлению 080100 \"Экономика\" и экон. специальностям/ Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. - М.: Магистр : ИНФРА-М, 2012. - 509, [1] с.	3	3
	3. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ		
3.1.	Кабанов, В.Н. Долгосрочная финансовая политика / В. Н. Кабанов. – М.: Высшая школа, 2010. – 301 с.	-	3
3.2.	Управление финансами: учебник / под ред. А.А. Володин. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 504 с.	12	3
3.3.	Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности/ В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 512 с.	5	20

1	2	3	4
3.4.	Кузина С. В. Долгосрочная финансовая политика: Электронное учебное пособие. – Тверь: Тверской государственного университета экономического факультета, 2004. - 133с.		
3.5	Савчук, В.П. Управление финансами предприятия / В.П.Савчук. – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2003. – 480 с.	1	4
3.6.	Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб.пособие / Н.Н.Селезнева, А.Ф.Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 639 с.	6	1
3.7	Кириллова, Л.Н. Финансовая политика фирмы: Учебное пособие / Л.Н. Кириллова, Е.А. Кондратьева. – М.: Экономика, 2012. – 238 с.		
	<u>Программное обеспечение и Интернет-ресурсы</u>		
	1. КонсультантПлюс (справочная правовая система).	www.consultant.ru	
	2. Гарант (справочная правовая система).	www.garant.ru	
	3. Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт	www.gks.ru	
	4. Корпоративный менеджмент.	http://www.cfin.ru/	
	5. Финансовый менеджмент: Журнал	http://www.finman.ru	
	6. Теория и практика финансового и управленческого учета.	http://gaap.ru	
	7. Корпоративные финансы: Электронный журнал	http://ecsocman.hse.ru/cfjournal	

Ответственный за библиографию

Чурикова Т.Р.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Перечень основного оборудования	Нумерация тем
1	2	3
1.	Мультимедийная установка	1-6
2.	Компьютер (ноутбук)	1-6

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО с учетом рекомендаций по направлению 080100.62 - «Экономка», профиль «Финансы и кредит» и согласно учебному плану указанных направления и профиля подготовки.