

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Смоленская государственная сельскохозяйственная академия»

Кафедра экономики и бухгалтерского учёта

Согласовано
на научно-методическом совете
экономического факультета
«26» декабря 2025 г.

Утверждено
решением кафедры экономики и
бухгалтерского учёта
«12» декабря 2025 г.
протокол № 4

Рабочая программа дисциплины

ДОЛГОСРОЧНАЯ И КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Финансовая аналитика и мониторинг**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **очная, заочная**

Смоленск 2025

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Рабочая программа дисциплины разработана
доцентом кафедры экономики
и бухгалтерского учёта
доцентом, к.э.н.

Трофименкова Е.В.

Рецензент:
к.э.н., доцент, доцент
кафедры управления производством
ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА

Лазько О.В.

1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП ВО индикаторами достижения компетенций
1.1. Перечень компетенций, формируемых учебной дисциплиной

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции (ИДК)
Профессиональные компетенции	
ПК-3 Способен осуществлять консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ИД-2 ПК-3 Осуществляет разработку финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля
ПК-7 Способен осуществлять формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	ИД-2 ПК-7 Определяет методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью

1.2 . Перечень планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
Профессиональная компетенция ПК-3 Способен осуществлять консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	
ИД- 2 ПК-3 Осуществляет разработку финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	Знать: - экономические показатели, характеризующих деятельность предприятия; - показатели, которые используются при формировании инвестиционного портфеля.
	Уметь: - разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - анализировать финансовое состояние организации и оценивать эффективность принятых финансовых решений; - готовить рекомендации и прогнозы по оптимизации финансовой деятельности.
	Владеть: - способностью разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - способностью формирования навыков стратегического финансового планирования и контроля.
Профессиональная компетенция ПК-7 Способен осуществлять формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	
ИД-2 ПК-7 Определяет методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем	Знать: - теоретические основы и практические аспекты краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия; - методы планирования и распределения финансовых ресурсов на перспективу;

использования ресурсов и ожидаемой ценностью	- инструменты оценки инвестиционных проектов и управления финансовыми рисками
	Уметь: - определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - принимать решения, обеспечивающие рост стоимости организации и соблюдение баланса между риском и доходностью в долгосрочной перспективе.
	Владеть: - способностью определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - способностью разрабатывать механизм обоснования долгосрочной и краткосрочной перспективы аккумулирования распределения финансов.

2. Цели и задачи освоения учебной дисциплины, место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений (дисциплина по выбору). Знания и навыки, полученные при изучении дисциплины позволяют расширить возможности будущего магистра в области практических навыков в сфере долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.

Цель освоения дисциплины «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» - формирование у обучающихся профессиональных компетенций, направленных на развитие навыков разработки финансового плана для клиентов и целевого инвестиционного портфеля, навыков умения определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью.

Задачи дисциплины:

- обучение студентов умению оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;
- обучение студентов умению разработки финансового плана для клиентов и целевого инвестиционного портфеля;
- изучение опыта использования методик по определению потребности в необходимых ресурсах;
- изучение особенностей применения оценки эффективности инвестиционных затрат;
- изучение методов и механизмов оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью.

3. Объем учебной дисциплины в зачётных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

3.1 Очная форма обучения

Вид учебной работы	3 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины, зачётных единиц	3
часов	108
Аудиторная (контактная) работа, часов	20
в т.ч. занятия лекционного типа	6
занятия семинарского типа	14
в т.ч. практическая подготовка	2
Самостоятельная работа обучающихся, часов	86
Контроль	2
Вид промежуточной аттестации	зачёт

3.2 Заочная форма обучения

Вид учебной работы	3 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины, зачётных единиц	3
часов	108
Аудиторная (контактная) работа, часов	4
в т.ч. занятия лекционного типа	2
занятия семинарского типа	2
Самостоятельная работа обучающихся, часов	100
Контроль	4
Вид промежуточной аттестации	зачёт

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведённого на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Перечень разделов дисциплины с указанием трудоёмкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций

Очная форма обучения

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименование оценочного средства	Код ИДК	
	всего	в том числе				
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы			
Раздел 1. Финансовая политика организации	13	3	10	коллоквиум	ИД-2 ПК-3 ИД-2 ПК-7	
Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы	1	3	10			
Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика организации	46	9	37	коллоквиум		
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	15	3	12			
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	15	3	12			
Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью	16	3	13			
Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика организации	47	8	39	коллоквиум		
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	15,5	2,5	13			
Тема 2. Дивидендная политика	16	3	13			
Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса	15,5	2,5	13			
Контроль						
Итого по дисциплине	108	20	86			

Заочная форма обучения

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименование оценочного средства	Код ИДК	
	всего	в том числе				
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы			
Раздел 1. Финансовая политика организации	10		10	коллоквиум	ИД-2 ПК-3 ИД-2 ПК-7	
Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы	10		10			
Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика организации	47	2	45	коллоквиум		
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	16	1	15			
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	16	1	15			
Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью	15		15			
Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика организации	47	2	45	коллоквиум		
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	16	1	15			
Тема 2. Дивидендная политика	16	1	15			
Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса	15		15			
Контроль						
Итого по дисциплине	108	20	86			

4.2 Содержание дисциплины по разделам и темам

Раздел 1. Финансовая политика организации

Цель - предусматривает изучение теоретических основ формирования и реализации финансовой политики организации, а также методических вопросов управления финансовыми ресурсами для обеспечения устойчивого развития предприятия.

Задачи - владение знаниями теории финансовой политики и её роли в управлении организацией; ознакомление с нормативными и методическими документами, регулирующими финансовую деятельность; формирование умений и навыков разработки финансовых стратегий и планов; умение анализировать финансовое состояние организации и оценивать эффективность принятых финансовых решений; способность делать самостоятельные выводы, готовить рекомендации и прогнозы по оптимизации финансовой деятельности.

Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы

Сущность и содержание финансовой политики организации. Функции финансовой политики. Основные элементы финансовой политики организации. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Субъекты и объекты финансовой политики. Информационное обеспечение финансовой политики.

Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Внешние и внутренние факторы финансовой политики.

Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика организации

Цель – обеспечение освоения теоретических основ и практических аспектов краткосрочной финансовой политики организации, направленной на управление оборотными активами и обеспечением ликвидности.

Задачи – изучение принципов и методов управления текущими финансовыми ресурсами предприятия; ознакомление с инструментами краткосрочного финансового планирования и контроля; формирование навыков составления краткосрочных финансовых планов и бюджетов; развитие умений анализа движения денежных средств и управления оборотным капиталом; оценка риска и принятие решений в условиях нестабильной рыночной конъюнктуры для поддержания финансовой устойчивости организации.

Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика

Анализ рыночной среды: конкурентный анализ, оценка спроса и предложения, тренды рынка. Оценка инвестиционной деятельности: рентабельность проектов, окупаемость инвестиций, источники финансирования. Операционная деятельность: эффективность производственных процессов, управление запасами, логистика. Финансовая деятельность: анализ структуры затрат, ликвидности, платежеспособности.

Разработка рыночной стратегии: определение целевых сегментов рынка, позиционирование продукта/услуги. Выбор конкурентных преимуществ (качество, цена, сервис, инновации). Каналы выхода на рынок, стратегия продвижения и коммуникаций. Мониторинг и адаптация стратегии с учётом изменений среды.

Методы ценообразования: затратный, конкурентный, основанный на восприятии ценности. Стратегии цен: премиум, конкурентное ценообразование, ценовые войны, скидки и акции. Влияние ценовой политики на спрос, прибыль и имидж компании. Законодательные ограничения и регулирование ценообразования.

Выбор каналов сбыта: прямые продажи, дилеры, интернет-торговля. Стратегии стимулирования сбыта, управление отношениями с клиентами и партнёрами. Логистика и распределение продукции, оптимизация цепочки поставок. Оценка эффективности и корректировка сбытовой политики.

Влияние сезонности и макроэкономических факторов на стратегии ценообразования и сбыта.

Тема 2. Учетная и налоговая политика.

Понятие учетной политики: совокупность принципов, методов и процедур, которые выбирает организация для ведения бухгалтерского и управленческого учета. Влияние на точность финансовой отчетности, внутренний контроль и стратегическое планирование.

Понятие налоговой политики: совокупность решений и мероприятий компании, направленных на оптимизацию налоговых обязательств, соблюдение законодательства и управление налоговыми рисками. Важность налоговой политики для сохранения финансовой стабильности и конкурентоспособности. Основные направления налоговой политики компании: выбор схемы налогового учета, выбор способов оптимизации налогов.

Управление налоговой нагрузкой: анализ налоговой нагрузки и ее влияние на финансовые показатели. Планирование налогов как часть общей финансовой стратегии. Корпоративная социальная ответственность и ее влияние на налоговую политику.

Использование внешних налоговых консультаций и автоматизации учета для повышения эффективности.

Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью

Управление оборотным капиталом. Кругооборот видов оборотных активов в процессе операционной деятельности. Три политики финансирования оборотных активов.

Разработка стратегии финансирования оборотных активов Управление запасами. Виды запасов товарно-материальных ценностей. Управление дебиторской задолженностью. Показатели эффективного управления дебиторской задолженностью. Управление высоколиквидными активами Оценка эффективности использования оборотных активов. Основные методы оптимизации кредиторской задолженностью.

Управление расходами, Управление прибылью

Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика организации

Цель – обеспечение освоения фундаментальных положений и практических аспектов долгосрочной финансовой политики организации, направленной на стратегическое развитие и устойчивое финансовое положение.

Задачи – изучение принципов формирования капитальной структуры и привлечения долгосрочного финансирования; анализ методов планирования и распределения финансовых ресурсов на перспективу; ознакомление с инструментами оценки инвестиционных проектов и управления финансовыми рисками; формирование навыков стратегического финансового планирования и контроля; развитие умений принимать решения, обеспечивающие рост стоимости организации и соблюдение баланса между риском и доходностью в долгосрочной перспективе.

Тема 1. Управление финансовой деятельностью

Управление внеоборотными активами. Функции внеоборотных активов в финансовой политике. Управление нематериальными активами. Гудвилл. Управление основными средствами. Лизинг. Эффект финансового рычага. Разработка стратегии финансирования

Тема 2. Дивидендная политика

Понятие дивиденда и дивидендной политики. Виды дивидендных выплат и источники их формирования. Факторы, влияющие на дивидендную политику компании.

Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Методики дивидендных выплат. Показатели эффективности дивидендной политики.

Влияние дивидендной политики на стоимость капитала и стоимость компании. Роль дивидендов в формировании инвестиционной привлекательности компании. Влияние макроэкономических факторов (инфляция, ставки процента) на дивидендную политику. Корпоративное управление и дивидендная политика (роль совета директоров, прозрачность).

Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса

Разработка финансовой стратегии. Оценка стоимости бизнеса. Влияние рыночных факторов и экономических условий на оценку. Риски, уровень неопределенности и корректировки оценки. Роль оценки бизнеса в привлечении инвестиций, продаже, стратегическом планировании и переговорах.

Управление стоимостью бизнеса. Использование финансовых инструментов: реструктуризация, оптимизация структуры капитала, обратный выкуп акций, дивидендная политика. Влияние устойчивого развития и социальной ответственности на долгосрочную стоимость.

Слияния и поглощения. Цели и драйверы сделок: расширение рынка, приобретение технологий, вертикальная или горизонтальная интеграция.

Роль цифровой трансформации и инноваций в стратегии развития бизнеса. Влияние макроэкономических и отраслевых трендов на финансовые стратегии.

4.3 Тематический план по очной форме обучения

Раздел 1. Финансовая политика организации

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы	1. Сущность и содержание финансовой политики организации. 2. Основные элементы финансовой политики организации. 3. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика 4. Внешние и внутренние факторы финансовой политики	1

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы	Семинар	2

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы	10	коллоквиум

Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика организации

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	1. Предварительная оценка рыночной, инвестиционной, операционной и финансовой деятельности 2. Разработка рыночной стратегии 3. Ценовая политика 4. Сбытовая политика	1
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	1. Понятие учетной политики 2. Понятие налоговой политики 3. Основные направления налоговой политики компании: выбор схемы налогового учета, выбор способов оптимизации налогов. 4. Управление налоговой нагрузкой	1
Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью	1. Управление оборотным капиталом 2. Разработка стратегии финансирования оборотных активов. Управление запасами 3. Управление дебиторской задолженностью 4. Управление высоколиквидными активами 5. Оценка эффективности использования оборотных активов. 6. Управление расходами, 7. Управление прибылью	1

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	Семинар	2
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	Решение задач, семинар-диалог*	2
Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью	Решение задач, семинар-диалог*	2

* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств – 4 часа.

* в т.ч. практическая подготовка – 2 часа.

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	12	коллоквиум
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	12	
Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью	13	

Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика организации

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	1. Эффект финансового рычага. 2. Разработка стратегии финансирования	0,5
Тема 2. Дивидендная политика	1. Понятие дивиденда. Дивидендная политика. 2. Виды и источники дивидендных выплат. 3. Теории дивидендной политики. 4. Типы дивидендной политики. 5. Методики дивидендных выплат. 6. Показатели эффективности дивидендной политики	1
Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса	1. Разработка финансовой стратегии. 2. Оценка стоимости бизнеса. 3. Управление стоимостью бизнеса. 4. Слияния и поглощения	0,5

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	Семинар	2
Тема 2. Дивидендная политика	Семинар- дискуссия*	2
Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса	Решение задач, семинар-диалог*	2

* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств – 4 часа.

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	13	коллоквиум
Тема 2. Дивидендная политика	13	
Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса	13	

4.4 Тематический план по заочной форме обучения**Раздел 1. Финансовая политика организации****Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы	10	коллоквиум

Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика организации**Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	1. Предварительная оценка рыночной, инвестиционной, операционной и финансовой деятельности 2. Разработка рыночной стратегии 3. Ценовая политика 4. Сбытовая политика	1

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	Решение задач, семинар-диалог*	1

* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств – 1 час.

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
Тема 1. Управление рыночной деятельностью. Ценовая политика	15	коллоквиум
Тема 2. Учетная и налоговая политика.	15	
Тема 3. Управление оборотными активами и операционной деятельностью	15	

Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика организации**Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	1. Эффект финансового рычага. 2. Разработка стратегии финансирования	1

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
Тема 2. Дивидендная политика	Решение задач, семинар-диалог*	1

* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств – 1 час

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
Тема 1. Управление финансовой деятельностью	15	коллоквиум
Тема 2. Дивидендная политика	15	
Тема 3. Разработка и оценка стратегии развития бизнеса	15	

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами учебных занятий по дисциплине «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» и организационными формами обучения являются: лекция, занятия семинарского типа, консультация, самостоятельная работа обучающегося.

Лекция является одним из важнейших видов учебных занятий и составляет основу теоретической подготовки обучающихся. Ее цель - дать систематизированные основы научных знаний по учебной дисциплине (модулю), акцентируя внимание на наиболее сложных и узловых вопросах темы. Лекция должна стимулировать активную познавательную деятельность студентов, способствовать формированию их творческого мышления. Для чтения отдельных лекций могут приглашаться ведущие ученые из других образовательных, научных учреждений, специалисты из учреждений.

Занятия семинарского типа – вид учебного занятия, на котором обучающиеся под руководством преподавателя выполняют определенные соответственно сформулированные задачи с целью усвоения научно-теоретических положений учебной дисциплины (модуля), приобретения умений и навыков их практического применения, опыта творческой деятельности, овладения современными методами практической работы, в том числе с применением технических средств.

Занятия семинарского типа могут проводиться в форме тренировок, решений практических задач, компьютерных практикумов, групповых проектов, мастер-классов, деловых и ролевых игр и т. п.

Занятия семинарского типа проводятся в аудиториях или в учебных лабораториях, оснащенных необходимыми техническими средствами обучения, вычислительной техникой.

Консультация – вид учебного занятия, на котором обучающийся получает от преподавателя ответы на конкретные вопросы или объяснения отдельных теоретических положений и их практического использования. Консультации проводятся регулярно и носят как индивидуальный, так и групповой характер. Основная задача группового консультирования – подробное либо углубленное рассмотрение вопросов теоретического курса, освоение которых, как правило, вызывает затруднение у части обучающихся. По желанию обучающихся возможно вынесение на обсуждение дополнительных вопросов, вызывающих у них особый интерес, которые не получили достаточного освещения в лекционном курсе.

Изучение отдельных тем дисциплины внеаудиторно является одним из видов самостоятельной работы и рекомендуется для студентов заочного обучения.

Студенты очного обучения изучают темы по указанию преподавателя либо по собственной инициативе в случаях допущенных ими необоснованных пропусков занятий

или в целях более углубленной проработки определённых тем, вызывающих научно-исследовательский интерес обучающегося.

Контроль успеваемости и качества подготовки обучающихся подразделяется на текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий. Он проводится в ходе всех видов учебных занятий в форме, предусмотренной тематическим планом с использованием тестовых заданий.

Промежуточная аттестация успеваемости и качества подготовки обучающихся предназначена для определения степени достижения учебных целей по дисциплине и проводится в форме зачета.

Обучающиеся готовятся к промежуточной аттестации самостоятельно. Подготовка заключается в изучении программного материала дисциплины с использованием личных записей, сделанных в рабочих тетрадях, и рекомендованной в процессе изучения дисциплины литературы.

6. Оценочные материалы по дисциплине

Оценочные материалы по дисциплине представлены в виде фонда оценочных средств в приложении А к рабочей программе дисциплины.

7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины

7.1 Электронные образовательные ресурсы (ЭОР)

Учебно-методическое обеспечение по дисциплине:

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц	Ссылка на ЭОР в ЭБС Академии
1	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика: методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов / Е.В. Трофименкова. Смоленск: ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА, 2025. 51 с.	https://sgsha.ru/files/biblioteka/%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4.%D1%80%D0%B5%D0%BA%D0%BE%D0%BC.%D0%94%D0%BE%D0%BB%D0%B3%D0%BE%D1%81%D1%80%D0%BE%D1%87%D0%BD%D0%B0%D1%8F%20%D0%B8%20%D0%BA%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%BA%D0%BE%D1%81%D1%80%D0%BE%D1%87%D0%BD%D0%B0%D1%8F%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D1%8F%20%D0%BF%D0%BE%D0%BB%D0%B8%D1%82%D0%B8%D0%BA%D0%B0.pdf

Электронные учебные издания в электронно-библиотечных системах (ЭБС):

№ п/п	Автор, название, место издания, год издания, количество страниц	Ссылка на учебное издание в ЭБС
<i>Основная литература</i>		
1	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.	https://e.lanbook.com/book/400373
2	Планирование на предприятии: учебное пособие / А. А. Скоморощенко, Е. Н. Белкина, А. Н. Герасимов [и др.]. Санкт-Петербург Лань, 2018. 280 с. Текст: электронный / Лань : электронно-библиотечная система.	https://e.lanbook.com/book/107297

<i>Дополнительная литература</i>		
1	Когденко В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебно-методическое пособие / В. Г. Когденко, И. Л. Быковников. Москва: НИЯУ МИФИ, 2010. 236 с. Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система.	https://e.lanbook.com/book/75991
2	Нечаев В. И. Экономика предприятий АПК: учебное пособие / В. И. Нечаев, П. Ф. Парамонов, И. Е. Халявка. Санкт-Петербург: Лань, 2022. 464 с. Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система.	https://e.lanbook.com/book/210494

7.2 Современные профессиональные базы данных

«Гарант-аналитик» <http://www.garant.ru/>

«КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>

7.3. Информационные справочные системы

Информационные системы Минсельхоза России <http://opendata.mcх.ru/opendata/>

Федеральная служба государственной статистики <https://www.rosstat.gov.ru/>

Центральный банк Российской Федерации <https://cbr.ru/>

Информационная система Минэкономразвития России <https://www.economy.gov.ru/>

7.4 Состав оборудования, технических средств обучения, лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства

Наименование учебных аудиторий для проведения учебных занятий и помещений для самостоятельной работы	Перечень оборудования (в т.ч. виртуальные аналоги) и технических средств обучения	Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства
Учебная аудитория 307 для проведения занятий лекционного типа в учебном корпусе № 1, расположенном по адресу: 214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Большая Советская, д.10/2	Количество посадочных мест - 56 - стол преподавателя - 2 шт. - стул преподавателя - 2 шт. - трибуна – 1 шт. - оборудование: аудиосистема акустическая (оборудование звукоусиления), мультимедиа-проектор InFocus, настенно-потолочный экран Lumien – 1 шт., ноутбук ACER MS2397 с выходом в сеть «Интернет». - технические средства обучения: пакет офисных приложений Microsoft «OfficeStandart 2013 Russian OLP NL AcademicEdition».	1.Операционная система Windows 7, Windows 10 для образовательных организаций (Подписка AzureDevToolsforTeaching по программе MicrosoftImaginePremium в рамках соглашения №1204024138 от 01.02.2021) 2. Офисное ПО из состава пакета MicrosoftOffice 2003, 2007, 2010, 2013, 2016, 2022 Pro и Std Корпоративная лицензия OLP (договор с ООО «Ритейл-сервис» №ГРС-000545 от 26.11.2014) 3. Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity 1 yearEducationalRenewalLicense (Сублицензионный договор №ПО-56/20 от 18.05.2020)
Учебная аудитория 205 для занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, курсового проектирования (выполнения курсовых работ в учебном корпусе № 1, расположенном по адресу: 214000, Смоленская область,	Количество посадочных мест - 16 - стол преподавателя - 1 шт. - стул преподавателя - 1 шт. - аудиторная доска – 1 шт. - оборудование: компьютер в сборе с выходом в сеть «Интернет» с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации – 17 шт. - технические средства обучения: пакет офисных приложений Microsoft «OfficeStandart 2013 Russian OLP NL	1.Операционная система Windows 7, Windows 10 для образовательных организаций (Подписка AzureDevToolsforTeaching по программе MicrosoftImaginePremium в рамках соглашения №1204024138 от 01.02.2021) 2. Офисное ПО из состава пакета MicrosoftOffice 2003, 2007, 2010, 2013, 2016, 2022 Pro и Std Корпоративная лицензия OLP (договор с ООО «Ритейл-сервис» №ГРС-000545 от 26.11.2014) 3. Антивирусное программное обеспечение

г. Смоленск, ул. Большая Советская, д. 10/2	AcademicEdition».	KasperskyEndpointSecurity yearEducationalRenewalLicense (Сублицензионный договор №ПО-56/20 от 18.05.2020)	1
Учебная аудитория 203 - помещение для самостоятельной работы в учебном корпусе № 1, расположенном по адресу: 214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Большая Советская, д.10/2	Количество посадочных мест - 18 - стол преподавателя - 1 шт. - стул преподавателя - 1 шт. - магнитно-маркерная доска – 1 шт. - оборудование: проектор InFocus, экран настенный – 1 шт. Компьютер в сборе с выходом в сеть «Интернет» с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации – 19 шт. - технические средства обучения: пакет офисных приложений Microsoft «OfficeStandart 2013 Russian OLP NL AcademicEdition».	1.Операционная система Windows 7, Windows 10 для образовательных организаций (Подписка AzureDevToolsforTeaching по программе MicrosoftImaginePremium в рамках соглашения №1204024138 от 01.02.2021) 2. Офисное ПО из состава пакета MicrosoftOffice 2003, 2007, 2010, 2013, 2016, 2022 Pro и Std Корпоративная лицензия OLP (договор с ООО «Ритейл-сервис» №ГРС-000545 от 26.11.2014) 3. Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity yearEducationalRenewalLicense (Сублицензионный договор №ПО-56/20 от 18.05.2020)	1

**Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Смоленская государственная сельскохозяйственная академия»**

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и
промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
«Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Финансовая аналитика и мониторинг**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **очная, заочная**

Смоленск 2025

1. Описание показателей и критериев оценивания планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Индикаторы достижения компетенций	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
ИД- 2 ПК-3 Осуществляет разработку финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	Пороговый (удовлетворительно)	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономические показатели, характеризующих деятельность предприятия; - показатели, которые используются при формировании инвестиционного портфеля. <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - анализировать финансовое состояние организации и оценивать эффективность принятых финансовых решений; - готовить рекомендации и прогнозы по оптимизации финансовой деятельности. <p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - способностью формирования навыков стратегического финансового планирования и контроля. 	<p>Коллоквиум</p> <p>Тестирование</p> <p>Выполнение практического задания</p>
	Продвинутый (хорошо)	<p>Твердо знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономические показатели, характеризующих деятельность предприятия; - показатели, которые используются при формировании инвестиционного портфеля. <p>Уверенно умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - анализировать финансовое состояние организации и оценивать эффективность принятых финансовых решений; - готовить рекомендации и прогнозы по оптимизации финансовой деятельности. <p>Уверенно владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - способностью формирования 	<p>Коллоквиум</p> <p>Тестирование</p> <p>Выполнение практического задания</p>

		навыков стратегического финансового планирования и контроля.	
	Высокий (отлично)	<p>Сформировавшееся систематическое знание:</p> <ul style="list-style-type: none"> - об экономических показателях, характеризующих деятельность предприятия; - о показателях, которые используются при формировании инвестиционного портфеля. <p>Сформировавшиеся систематическое умение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - анализировать финансовое состояние организации и оценивать эффективность принятых финансовых решений; - готовить рекомендации и прогнозы по оптимизации финансовой деятельности. <p>Сформировавшееся систематическое владение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля; - способностью формирования навыков стратегического финансового планирования и контроля. 	<p>Коллоквиум</p> <p>Тестирование</p> <p>Выполнение практического задания</p>
ИД-2 ПК-7 Определяет методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью	Пороговый (удовлетворительно)	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретические основы и практические аспекты краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия; - методы планирования и распределения финансовых ресурсов на перспективу; - инструменты оценки инвестиционных проектов и управления финансовыми рисками <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - принимать решения, обеспечивающие рост стоимости организации и соблюдение баланса между риском и доходностью в долгосрочной 	<p>Коллоквиум</p> <p>Тестирование</p> <p>Выполнение практического задания</p>

		<p>перспективе</p> <p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - способностью разрабатывать механизм обоснования долгосрочной и краткосрочной перспективы аккумулирования распределения финансов. 	
	<p>Продвинутый (хорошо)</p>	<p>Твердо знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретические основы и практические аспекты краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия; - методы планирования и распределения финансовых ресурсов на перспективу; - инструменты оценки инвестиционных проектов и управления финансовыми рисками <p>Уверенно умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - принимать решения, обеспечивающие рост стоимости организации и соблюдение баланса между риском и доходностью в долгосрочной перспективе <p>Уверенно владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - способностью разрабатывать механизм обоснования долгосрочной и краткосрочной перспективы аккумулирования распределения финансов. 	
	<p>Высокий (отлично)</p>	<p>Сформировавшееся систематическое знание:</p> <ul style="list-style-type: none"> - о теоретических основах и практических аспектах краткосрочной и долгосрочной 	

		<p>финансовой политики предприятия;</p> <ul style="list-style-type: none"> - о методах планирования и распределения финансовых ресурсов на перспективу; - об инструментах оценки инвестиционных проектов и управления финансовыми рисками. <p>Сформировавшиеся систематическое умение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - принимать решения, обеспечивающие рост стоимости организации и соблюдение баланса между риском и доходностью в долгосрочной перспективе. <p>Сформировавшееся систематическое владение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью определять методы и механизмы оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; - способностью разрабатывать механизм обоснования долгосрочной и краткосрочной перспективы аккумулирования распределения финансов. 	
--	--	---	--

2. Описание шкал оценивания

2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Форма текущего контроля	Отсутствие усвоения (ниже порогового)*	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Коллоквиум	у студента имеются отдельные представления об изученном материале, но все же большая часть материала не усвоена.	обнаруживает усвоение основного материала, но испытывает затруднение при его самостоятельном воспроизведении и требует дополнительных и уточняющих вопросов преподавателя; предпочитает отвечать на вопросы, воспроизводящего характера и испытывает затруднение при ответах на видоизмененные вопросы	знает изученный материал; отвечает без особых затруднений на вопросы преподавателя; умеет применять полученные знания на практике.	обнаруживает усвоение всего объема материала; выделяет главные положения в изученном материале и не затрудняется при ответах на видоизмененные вопросы; свободно применяет полученные знания на практике

* Студенты, показавшие уровень усвоения ниже порогового, не допускаются к промежуточной аттестации по данной дисциплине.

2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации

Форма промежуточной аттестации	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итогового теста (из 15 возможных вопросов варианта) и решение практического задания	имеет только отдельные представления об изучаемом материале, правильных ответов на предложенный тест менее 8, практическое задание решено не правильно или не решено	испытывает затруднения при самостоятельном воспроизведении материала, практическое задание решено с ошибками, ответов на предложенный тест 9-11	умеет применять полученные знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает серьезных ошибок, ответов на предложенный тест 12-13	свободно применяет знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает ошибок, ответов на предложенный тест 14-15

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

**КОМПЛЕКТ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ КОЛОКВИУМА
по дисциплине «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»
для текущего контроля**

Коллоквиум проводится после проведения ряда аудиторных занятий и включает проверку усвоения материала как лекционного, так и практического по отдельным темам. Семинары проводятся в интерактивной форме. Проверка знаний проводится в форме индивидуального опроса с обсуждением. Остальные студенты дополняют и уточняют рассматриваемый вопрос. Преподаватель подводит итог.

Примерный список вопросов

Раздел 1. Финансовая политика организации

Тема 1. Финансовая политика организации: сущность, элементы

1. Что такое финансовая политика предприятия?
2. Назовите основные элементы финансовой политики организации.
3. Какие основные направления финансовых решений включает в себя краткосрочная финансовая политика?
4. Какие основные направления финансовых решений включает в себя долгосрочная финансовая политика?
5. Перечислите внешние и внутренние факторы финансовой политики
6. Какие источники финансирования и критерии их классификации вы знаете?
7. Перечислите достоинства финансирования деятельности предприятия при помощи реинвестированной прибыли.
8. Перечислите источники выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.
9. Что такое капитализация компании, как ее рассчитать?
10. Перечислите финансовые источники формирования добавочного капитала.
11. Является ли дивидендная политика постоянной, в каких условиях, под влиянием каких факторов ее следует изменить?
12. Обоснуйте факторы привлечения различных источников заемного капитала
13. Перечислите и рассчитайте влияние факторов на рыночную стоимость предприятия.
14. Как «гудвилл» влияет на цену предприятия
15. Определите стадию жизненного цикла, на которой обоснованы емкие инвестиции.

Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика организации

1. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью бюджетирования.
2. Какие бюджеты являются основными?
3. Назовите отличия в методах составления бюджета движения денежных средств.
4. Что такое организация процесса бюджетирования?
5. В чем сущность планирования затрат по центрам финансовой ответственности?
6. Как влияет уровень деловой активности на поведение затрат?
7. В чем сущность метода максимальной и минимальной точки?
8. Что такое точка безубыточности?
9. Как рассчитать точку безубыточности по стоимости и по количеству?
10. Как рассчитать объем продаж, соответствующий целевому уровню прибыли?
11. На какие вопросы может дать ответ анализ ассортиментной политики предприятия?
12. В чем сущность ценовой политики предприятия?

13. Как влияют на ценовую политику покупатели, конкуренты и затраты? Подтвердите высказывания примерами.
14. В чем сущность ценовой политики предприятия?
15. Как влияют на ценовую политику покупатели, конкуренты и затраты? Подтвердите высказывания примерами.

Раздел 3. Долгосрочная финансовая политика организации

1. Как влияет уровень деловой активности на поведение затрат?
2. В чем сущность метода максимальной и минимальной точки?
3. Что такое точка безубыточности?
4. Как рассчитать точку безубыточности по стоимости и по количеству?
5. Как рассчитать объем продаж, соответствующий целевому уровню прибыли?
6. На какие вопросы может дать ответ анализ ассортиментной политики предприятия?
7. Какие источники финансирования и критерии их классификации вы знаете?
8. Перечислите достоинства финансирования деятельности предприятия при помощи реинвестированной прибыли.
9. Перечислите источники выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.
10. Что такое капитализация компании, как ее рассчитать?
11. Перечислите финансовые источники формирования добавочного капитала.
12. Является ли дивидендная политика постоянной, в каких условиях, под влиянием каких факторов ее следует изменить?
13. Обоснуйте факторы привлечения различных источников заемного капитала.
14. Перечислите основные методы и модели долгосрочного финансового планирования
15. Назовите цели и драйверы сделок: расширение рынка, приобретение технологий, вертикальная или горизонтальная интеграция.

КОМПЛЕКТ ПРИМЕРНЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЗАЧЕТ) по дисциплине «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»

Зачет по дисциплине проводится в виде итогового теста и решения практического задания. Тесты по дисциплине содержат основные вопросы по всем темам, включенным в рабочую программу дисциплины. Для выполнения заданий отводится 90 минут.

Примерные задания итогового теста

- 1. Система экономических отношений, связанная с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов организации, называется:**
 - а) управлением финансовыми ресурсами организации
 - б) финансами организации
 - в) финансовой деятельностью организации
 - г) финансовым менеджментом
 - д) финансовым механизмом
- 2. К основным целям финансовой политики организации относят:**
 - а) максимизация прибыли
 - б) оптимизация структуры капитала организации и обеспечение его финансовой устойчивости
 - в) оптимизация конъюнктуры финансовых рынков
 - г) повышение конкурентоспособности и усиление позиций на рынке
- 3. Стремление к росту благосостояния акционеров - это цель**
 - а) долгосрочная;
 - б) краткосрочная;
 - в) оперативная.

4. Портфель содержит в равных долях 40 акций. Бета двадцати из них равна 1,6, бета остальных - 1,8. Какова бета портфеля в целом?

- а) 1,7;
- б) больше, чем 1,7, поскольку портфель не полностью диверсифицирован;
- в) меньше, чем 1,7, поскольку диверсификация уменьшает бету.

5. Акциям акционерной компании присвоен бета-коэффициент равный 1.4. Прогнозируемая доходность по рынку в целом на следующий период составляет 14%. Доходность государственных облигаций внутреннего займа составляет 6%. Какова стоимость акционерного капитала компании?

- а) 13.0%
- б) 12.0%
- в) 13.4%
- г) 17.2%

6. Основными источниками финансирования предприятия являются все ниже перечисленные пункты, кроме

- а) амортизационные исчисления;
- б) себестоимость;
- в) заемные средства;
- г) уставной капитал;
- д) прибыль.

7. Альтернативные затраты учитываются при принятии управленческих решений:

- а) при избытке ресурсов;
- б) в условиях ограниченности ресурсов;
- в) независимо от степени обеспеченности ресурсами.

8. Политика управления денежными активами включает:

- а) минимизация текущих остатков денежных средств
- б) обеспечение платежеспособности;
- в) обеспечение эффективного использования временно свободных денежных средств
- г) все ответы верны

9. Установите соответствие:

1. Краткосрочные финансовые вложения	а) Предоплата поставщикам
2. Авансы выданные	б) Товарные кредиты от поставщиков
3. Авансы полученные	в) Краткосрочные денежные вклады или ценные бумаги, приносящие доход

10. Вынужденные издержки, связанные с предоставлением кредита, выступают в следующих формах:

- а) требуемая отдача кредиторской задолженности;
- б) потери от безнадежных долгов;
- в) издержки, связанные с организацией и обслуживанием;
- г) упущенная дополнительная прибыль от продаж в кредит, если кредиты покупателям не предоставляются.

11. Установите соответствие:

1. Консервативный (или жесткий) тип кредитной политики	а) ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа
2. Умеренный тип кредитной политики	б) приоритетной целью кредитной деятельности ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит
3. Агрессивный (или мягкий) тип кредитной политики	в) направлен на минимизацию кредитного риска

12. Анализ движения денежных средств значительно:

- а) дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности;
- б) дает возможность реально оценить финансово-экономическое состояние хозяйствующего субъекта.

13. Ликвидный денежный поток:

- а) характеризует изменения в чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода (месяца, квартала);
- б) связан с показателем финансового рычага, характеризующего предел, до которого деятельность предприятия может быть улучшена за счет кредитов банка.

14. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- а) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- б) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал;
- в) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность.

15. Форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете, - это:

- а) факторинг;
- б) овердрафт;
- в) форфейтинг.

16. Сущностью кредитной политики является(ются):

- а) управление дебиторской задолженностью;
- б) управление нераспределенной прибылью;
- в) дисконтирование;
- г) расчеты с акционерами.

17. Примерами потоков денежных средств от инвестиционной деятельности являются:

- а) денежные платежи для приобретения основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов. к ним относятся платежи, связанные с капитализированными затратами на разработки и с основными средствами собственного производства;
- б) денежные платежи для приобретения долевых или долговых инструментов других компаний и долей участия в совместных компаниях (кроме платежей за эти инструменты, рассматриваемые как эквиваленты денежных средств и за те, которые предназначены для коммерческих и торговых целей);
- в) денежные погашения кредитных сумм;
- г) денежные платежи арендатора для уменьшения задолженности по финансовой аренде.

18. Основные направления финансовой политики государства включают:

- а) денежно-кредитную политику;
- б) налоговую политику;
- в) регулирование цен (тарифов) на продукцию (услуги) естественных монополий;
- г) бюджетную политику.

19. Метод кредитования связан с:

- а) формированием финансовых ресурсов преимущественно на безвозмездной и безвозвратной основе;
- б) предоставлением денежных средств на условиях срочности, возвратности и платности;
- в) аккумулированием денежных средств для обеспечения деятельности государства в форме денежных платежей юридических и физических лиц на обязательной, принудительной и безвозмездной основах.

20. Тип политики финансирования оборотных активов, предполагающий, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется небольшая доля постоянной их части, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала - преимущественная доля постоянной и весь объем переменной их части, называется:

- а) идеальный;
- б) консервативный;
- в) агрессивный;
- г) умеренный.

Примерные варианты практического задания

Задача 1.

Собственные средства предприятия составляют 36756883 руб., заемные средства 7899608 руб., валюта баланса 44786991 руб., краткосрочные обязательства 2905638 руб., внеоборотные активы 27871216 руб. Определите показатели финансовой устойчивости.

Задача 2.

Планируется продажа футболок по 300 руб. за штуку. Цена закупки футболок - 150 руб. за шт. Аренда торгового зала составляет 20 000 руб. Какое количество футболок нужно продать, чтобы получить прибыль 100 000 руб.? Какая основная цель формирования дивидендной политики

Задача 3.

Определите коэффициент автономии (финансовой независимости), если известно, что собственный капитал = 960 тыс.р., валюта баланса = 1790 тыс.р.

Задача 4.

Предприниматель, обладающий капиталом в 13 млн.руб., вложил их в производство и через год реализовал продукции на 15 млн.руб. Рассчитайте альтернативные издержки и упущенную экономическую выгоду, если ставка процента по банковским вкладам равна 19%.

Задача 5.

Рассчитайте прогнозное значение чистой и нераспределённой прибыли, если планируемая выручка от продаж составит 300 000 ден.ед., чистая рентабельность продаж - 4%, коэффициент капитализации прибыли - 0,6?

Задача 6.

Компания проводит политику стабильного уровня выплаты дивидендов. Максимальный уровень коэффициента дивидендных выплат не должен превышать 50%. Вместе с тем, компания старается обеспечить прирост дивиденда на 25% ежегодно. Проанализируйте результат осуществления компанией такой политики, если прибыль к распределению в первый год составляет 5 000 руб., во второй год – 8 000 руб., в третий год – 10 000 руб., в четвертый год – 4 000 руб. Число акций компании, находящихся в обращении – 1000 шт.

Задача 7.

Рассчитайте продолжительность операционного цикла (в днях) по следующим данным:

- а) годовой размер выручки – 360 млн. руб.;
- б) среднегодовой остаток дебиторской задолженности – 30 млн. руб.;
- в) себестоимость реализованной продукции за год – 150 млн. руб.;
- г) среднегодовая величина запасов – 50 млн. руб.;
- д) средний период оборота готовой продукции – 25 дней;
- е) период оборота кредиторской задолженности – 17 дней;
- ж) число дней в году – 365.

Задача 8.

Организация использует 400 единиц материала в месяц. Стоимость заказа равна 200 000 руб. Стоимость хранения каждой единицы – 10 000 руб.

Определить: а) чему равен оптимальный размер заказа; б) сколько заказов делать в месяц; в) как часто необходимо делать заказ.

Задача 9.

Организации необходимо увеличить свои оборотные активы на 95 000 руб.

Руководство организации рассматривает три источника привлечения средств: Торговый (коммерческий) кредит. Организация ежемесячно закупает сырье на сумму в среднем 50 000 руб. на условиях 3 % скидки в течение 30 дней при максимальной отсрочке платежа 90 дней (3/30, net 90). Организация пользуется скидкой за ранние платежи.

Банковский кредит. Банк предоставляет кредит в размере 106 000 руб. под 18 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20%. Банк требует от организации наличия 10-% компенсационного остатка на депозитном счете.

Факторинг. Факторинговая компания может приобрести у организации дебиторскую задолженность в размере 150 000 руб., период инкассации по которой в среднем составляет 30 дней. Факторинговая компания ссудит 80 % от номинальной стоимости дебиторской задолженности под 13 % годовых. Комиссионное вознаграждение – 3 % от суммы дебиторской задолженности.

Какой из предложенных вариантов следует выбрать организации на основании такого критерия, как годовые процентные затраты?

Задача 10.

Дано: постоянные затраты за год 60 тыс. руб., цена реализации единицы продукции 20 руб., удельные переменные затраты 10 руб., текущий объем продаж 8 000 шт.

Определить: а) точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении; б) запас финансовой прочности; в) эффект операционного рычага; г) плановое количество продукции для получения прибыли в размере 30 тыс. руб.; д) размер прибыли в результате сокращения переменных затрат на 10%, е) постоянных затрат на 10 тыс. руб.; ж) прогнозную цену реализации продукции для получения прибыли в размере 30 тыс. руб.