

Документ Аккредитованное образовательное частное учреждение высшего образования  
 Информация о владельце «Московский финансово-юридический университет МФЮА»  
 ФИО: Забелин Алексей Григорьевич  
 Должность: Ректор  
 Дата подписания: 04.03.2022 19:58:57  
 Уникальный программный ключ:  
 Рассмотрено и одобрено на заседании  
 672b4d4e1ca30b0f66ad5b6309d064a94afcfdbc652d927620ac07f8fdabb79  
 учебно-методического совета

**УТВЕРЖДАЮ**

Первый проректор

 Е.Г. Калинин  
 личная подпись      инициалы, фамилия

« 25 » июня 2019 г.

Протокол № 10 от 25.06.2019

Председатель совета

  
 личная подпись

В.В. Шутенко  
 инициалы, фамилия

Урзов Владимир Алексеевич

(уч. звание, степень, Ф И О авторов программы)

**Рабочая программа дисциплины (модуля)**

Долгосрочная финансовая политика

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): 38.03.01 Экономика  
 (код , наименование без кавычек)

ОПОП: Финансы и кредит  
 (наименование)

Форма освоения ОПОП: очная, очно-заочная, заочная  
 (очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: 3 (з.е.)

Всего учебных часов: 108 (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Дифференцированный зачет	8	10	9

Москва 2019 г.

Год начала под готовки студентов - 2019

## 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины	формирование глубоких знаний в области долгосрочной финансовой политики предприятия с учетом многофакторности и многовариантности управления финансами
Задачи дисциплины	понимание роли и значения финансовой политики как экономического инструмента управления предприятием; теоретическое освоение содержания и структуры долгосрочной финансовой политики предприятия, ее элементов; овладение основными методами осуществления долгосрочной финансовой политики предприятия.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	Финансовый менеджмент Финансы Финансы организаций (предприятий) Экономика предприятий и организаций
Дисциплины, практики, ГИА, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	Государственная итоговая аттестация

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.  
Степень сформированности компетенций**

Компетенции/ ЗУВ	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания	ФОС
ПК6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей			
Знать	знать основные понятия, используемые в отечественной и зарубежной статистике; структуру социально-экономических показателей; тенденции изменений, происходящие в системе социально-экономических показателей; состав основных показателей отечественной и зарубежной статистики.	знает основные понятия, используемые в отечественной и зарубежной статистике; структуру социально-экономических показателей; тенденции изменений, происходящие в системе социально-экономических показателей; состав основных показателей отечественной и зарубежной статистики.	Тест

Уметь	уметь корректно применять знания о статистике как о системе обобщающей различные формы социальной практики; формулировать и логично аргументировать исчисленные показатели статистики; самостоятельно анализировать различные статистические показатели, влияющие на социально-экономические процессы развития общества; выявлять тенденции связанные с изменениями социально-экономических показателей; формулировать основные тенденции социально-экономических показателей.	умеет корректно применять знания о статистике как о системе обобщающей различные формы социальной практики; формулировать и логично аргументировать исчисленные показатели статистики; самостоятельно анализировать различные статистические показатели, влияющие на социально-экономические процессы развития общества; выявлять тенденции связанные с изменениями социально-экономических показателей; формулировать основные тенденции социально-экономических показателей.	Расчетное задание
Владеть	владеть способностями интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики; способами анализа статистической обработки социально-экономических показателей; методами обобщения анализа после обработки статистических показателей и возможностью их преподнести в виде отчета или доклада.	владеет способностями интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики; способами анализа статистической обработки социально-экономических показателей; методами обобщения анализа после обработки статистических показателей и возможностью их преподнести в виде отчета или доклада.	Кейс
ПК19 способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений			
Знать	знать структуру показателей для формирования бюджета; особенности проведения расчетов показателей для казенных предприятий; как составляются планы финансово-хозяйственной деятельности для бюджетных и автономных учреждений; структуру бюджетной сметы;	знает структуру показателей для формирования бюджета; особенности проведения расчетов показателей для казенных предприятий; как составляются планы финансово-хозяйственной деятельности для бюджетных и автономных учреждений; структуру бюджетной сметы;	Тест
Уметь	уметь рассчитать показатели для формирования бюджета; составлять бюджетные сметы для казенных предприятий; анализировать планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; провести анализ исполнения составленного плана финансово-хозяйственной деятельности и сметы.	умеет рассчитать показатели для формирования бюджета; составлять бюджетные сметы для казенных предприятий; анализировать планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений; провести анализ исполнения составленного плана финансово-хозяйственной деятельности и сметы.	Расчетное задание

Владеть	владеть способами расчета показателей при формировании проекта бюджета; навыками проверки исполнения и контроля бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений.	владеет способами расчета показателей при формировании проекта бюджета; навыками проверки исполнения и контроля бюджетных смет казенных учреждений и планов финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений.	Эссе
---------	---	---	------

#### 4.

### Структура и содержание дисциплины

#### Тематический план дисциплины

№	Название темы	Содержание	Литература	Формируемые компетенции
1.	Экономическая сущность долгосрочной финансовой политики организации	Сущность, основные положения, цели и задачи долгосрочной финансовой политики организации. Предмет, объект, и субъект финансовой политики организации. Основные направления реализации финансовой политики организации. Долгосрочная финансовая политика организации и ее роль в реализации стратегических целей развития организации. Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики с учетом особенности внешней среды бизнеса.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2,	ПК6 Знать ПК19 Владеть
2.	Стоимость и структура капитала организации, политика её оптимизации	Составные элементы финансового капитала. Оценка стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала и методы их оценки. Определение средневзвешенной цены капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала. Понятие и теории структуры капитала. Политика управления структурой капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость организации.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2,	ПК6 Знать ПК19 Владеть
3.	Финансовое управление основным капиталом организации	Управление основным капиталом организации: цели и содержание. Состав основного капитала, источники формирования. Долгосрочные источники формирования и использования основного капитала. Альтернативные источники формирования долгосрочных активов. Эффективность использования основного капитала. Амортизационная политика в структуре финансового управления основным капиталом организации.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2,	ПК6 Знать ПК19 Владеть ПК6 Уметь
4.	Эмиссионная и дивидендная политика: содержание и место в структуре долгосрочной финансовой политики организации	Распределение прибыли и эффективность функционирования организации. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд. Эмиссионная политика организации. Эмиссия акций и облигаций. Существующие теории дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Возможные формы расчетов по дивидендам. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2,	ПК6 Знать ПК19 Владеть ПК6 Владеть

5.	Стратегическое управление затратами и запасами	Понятие затрат, расходов и издержек. Методы калькулирования себестоимости. Отечественные и зарубежные методы калькулирования. Переменные и постоянные затраты. Затраты в долгосрочных проектах. Оценка долгосрочных затрат. Учет запасов и его влияние на денежные потоки. Принципы оценки запасов. Предположения о денежных потоках. Определение величины и эффективности инвестиций в запасы. Управление запасами при реализации долгосрочных контрактов.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2, 8.1.4	ПК19 Знать ПК19 Уметь ПК19 Владеть
6.	Финансовое прогнозирование как элемент долгосрочной финансовой политики организации	Финансовое прогнозирование и планирование. Финансовое прогнозирование в организации: цели, задачи и принципы. Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия организации и роль финансового прогнозирования в осуществлении финансовой стратегии организации, в разработке модели финансовых потоков. Задачи прогнозирования и используемые методы. Организация управления, назначение и функции бюджетирования в разработке долгосрочной финансовой политики организации. Финансовый план как раздел бизнес-плана организации.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2,	ПК19 Знать ПК19 Уметь ПК19 Владеть
7.	Анализ эффективности долгосрочной финансовой политики	Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики. Прогнозирование финансовой устойчивости и уровня деловой активности. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста организации. Методы расчета устойчивых темпов роста. Модели прогнозирования банкротства. Критерии эффективности финансовой политики. Методика оценки финансовой политики: по целям и задачам финансовой стратегии, по информационно-аналитической базе, по показателям финансово-хозяйственной деятельности и эффективности деятельности организации.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1, 8.2.2,	ПК19 Знать ПК19 Владеть ПК6 Владеть

## Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения

№	Контактная работа			Аудиторные учебные занятия									Самостоятельная работа		
				занятия лекционного типа			лабораторные работы			практические занятия					
	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная
1.	3	7	1	1	3	0	0	0	0	2	4	1	8	8	12
2.	4	7	1	2	3	0	0	0	0	2	4	1	12	10	12
3.	3	6	1	1	2	0	0	0	0	2	4	1	12	10	14
4.	3	6	2	1	2	1	0	0	0	2	4	1	12	10	14
5.	3	4	1	1	2	1	0	0	0	2	2	0	12	8	14
6.	3	4	1	1	2	1	0	0	0	2	2	0	12	10	14
7.	3	4	1	1	2	1	0	0	0	2	2	0	12	8	14
	Промежуточная аттестация														
	2	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	4	4
Итого	24	40	10	8	16	4	0	0	0	14	22	4	84	68	98

### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины студенту необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить контрольные задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины. Также следует изучить рабочую программу дисциплины, в которой определены цели и задачи дисциплины, компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения. Рассмотреть содержание тем дисциплины; взаимосвязь тем лекций и практических занятий; бюджет времени по видам занятий; оценочные средства для текущей и промежуточной аттестации; критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины. Ознакомиться с методическими материалами, программно-информационным и материально техническим обеспечением дисциплины.

#### Работа на лекции

Лекционные занятия включают изложение, обсуждение и разъяснение основных направлений и вопросов изучаемой дисциплины, знание которых необходимо в ходе реализации всех остальных видов занятий и в самостоятельной работе студентов. На лекциях студенты получают самые необходимые знания по изучаемой проблеме. Непременным условием для глубокого и прочного усвоения учебного материала является умение студентов сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения. Внимательное слушание лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, конспектирование их помогает усвоить материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками.

Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями. Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

#### Практические занятия

Подготовку к практическому занятию следует начинать с ознакомления с лекционным материалом, с изучения плана практических занятий. Определиться с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимым, поэтому готовясь к практическим занятиям, студенту следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями и др. В ходе проведения практических занятий, материал, излагаемый на лекциях, закрепляется, расширяется и дополняется при подготовке сообщений, рефератов, выполнении тестовых работ. Степень освоения каждой темы определяется преподавателем в ходе обсуждения ответов студентов.

#### Самостоятельная работа

Студент в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Самостоятельная работа студентов играет важную роль в воспитании

сознательного отношения самих студентов к овладению теоретическими и практическими знаниями, привитии им привычки к направленному интеллектуальному труду. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. Изучение литературы следует начинать с освоения соответствующих разделов дисциплины в учебниках, затем ознакомиться с монографиями или статьями по той тематике, которую изучает студент, и после этого – с брошюрами и статьями, содержащими материал, дающий углубленное представление о тех или иных аспектах рассматриваемой проблемы. Для расширения знаний по дисциплине студенту необходимо использовать Интернет-ресурсы и специализированные базы данных: проводить поиск в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекционных занятиях.

#### Подготовка к сессии

Основными ориентирами при подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине являются конспект лекций и перечень рекомендуемой литературы. При подготовке к сессии студенту следует так организовать учебную работу, чтобы перед первым днем начала сессии были сданы и защищены все практические работы. Основное в подготовке к сессии – это повторение всего материала курса, по которому необходимо пройти аттестацию. При подготовке к сессии следует весь объем работы распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки, контролировать каждый день выполнения работы.

### **6. Фонды оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и самоконтроля по итогам освоения дисциплины**

Технология оценивания компетенций фондами оценочных средств: формирование критериев оценивания компетенций;

- ознакомление обучающихся в ЭИОС с критериями оценивания конкретных типов оценочных средств;
- оценивание компетенций студентов с помощью оценочных средств программы практики - защита отчета по практике в форме собеседования;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

#### **Тест для формирования «Знать» компетенции ПК6**

Вопрос №1. Описательные обзоры:

*Варианты ответов:*

1. фокусируются на методологии, поиске и интерпретации каждого исследования;
2. выдвигают новые идеи и концепции, вытекающие из всего массива опубликованных материалов;
3. это лаконичная и емкая статья, концентрат современных представлений

Вопрос №2.

Трендовый анализ проводится:

*Варианты ответов:*

1. в результате сравнения каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и с определением тренда;
2. в результате нахождения структуры активов и обязательств;
3. в результате нахождения динамики показателей

Вопрос №3.

В областях хозяйственной деятельности, где имеют место массовые процедуры, применяется:

*Варианты ответов:*

1. математическая теория массового обслуживания;
2. Теория игр;
3. Индексный метод

Вопрос №4.

Расчет средней нормы амортизации является частью:

*Варианты ответов:*

1. анализа производственного потенциала предприятия;
2. анализа финансового состояния;
3. анализа финансовых потоков

Оптимальные стратегии в ситуациях игрового характера исследует:

*Варианты ответов:*

1. математическая теория игр;

2. метод сравнительной комплексной оценки;
3. таксонометрический метод

Вопрос №6.

Разработка календарного графика выполнения проекта включает:

*Варианты ответов:*

1. Оценку длительности работ с учетом ресурсобеспеченности проекта и имеющихся рисков.
2. Привлечение участников и заказчика для разработки стандартизованных форматов графиков, пригодных для нужд различных пользователей, графика ключевых событий (вех).
3. определение частоты сбора данных

При финансовых отношениях фирмы с другими субъектами хозяйствования формируется:

*Варианты ответов:*

1. фонды оплаты труда
2. новая стоимость, валовый доход
3. различные специальные фонды

Вопрос №8.

балансовый метод финансового планирования основывается на:

*Варианты ответов:*

1. анализе достигнутых показателей деятельности
2. балансовой увязке финансовых показателей
3. точном математическом описании экономических процессов, происходящих в организации

Вопрос №9.

Виды финансового планирования:

*Варианты ответов:*

1. прогнозирование потребности в трудовых ресурсах
2. расчет потребности в материальных ресурсах
3. прогнозирование финансовой деятельности, текущее планирование финансовой деятельности, оперативное планирование финансовой деятельности

Вопрос №10.

К неформализованным методам экономического анализа, применяемым для решения финансовых задач, относятся:

*Варианты ответов:*

1. А) прием мозгового штурма, метод ассоциаций и аналогий;
2. Б) индексный метод;
3. В) метод средних величин.

Вопрос №11.

Прием инверсии, используемый при решении финансовых задач, подразумевает:

*Варианты ответов:*

1. А) отказ от традиционных решений
2. Б) строгое следование традиционной системе решений
3. В) отказ от решения финансовой задачи

Вопрос №12.

В детерминированном анализе, используемом для финансовых вычислений, выделяют:

*Варианты ответов:*

1. аддитивные модели, мультипликативные модели
2. деловые игры;
3. метод распознавания образов

Вопрос №13.

Методы математической статистики, применяемые при решении задач в области финансов, включают

*Варианты ответов:*

1. изучение одномерных и многомерных статистических совокупностей
2. дифференциальное вычисление
3. интегральное вычисление.

Вопрос №14.

Абсолютный прирост денежных средств за год исчисляется как:

*Варианты ответов:*



1. А) разность показателей по отчетному и предыдущему году
2. Б) произведение показателей отчетного и прошлого годов;
3. В) частное от деления показателей отчетного и прошлого года.

Вопрос №15.

Для расчета денежного мультипликатора необходимы данные по величине:

*Варианты ответов:*

1. денежной массы и денежной базы
2. ВВП и ВРП;
3. показатель оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия

Вопрос №16. Способы воздействия финансов на производственно - хозяйственную деятельность предприятия - это:

*Варианты ответов:*

1. директивные методы
2. финансовые методы
3. административные методы

Вопрос №17.

Рациональное решение - это:

*Варианты ответов:*

1. выбор, обусловленный знаниями или накопленным опытом
2. выбор, сделанный только на основе ощущения того, что он правилен
3. выбор, обоснованный с помощью объективного аналитического процесса

Вопрос №18. Когда компания предлагает акционерам свои акции по привилегированной подписке, она рассылает им [...] на каждую из акций.

*Варианты ответов:*

1. Опционы
2. Сертификаты
3. Фьючерсы
4. Договора

Вопрос №19. Предложение, которое делается акционерам другой компании о приобретении ее акций по фиксированной цене, называется:

*Варианты ответов:*

1. Тендером
2. Акцизом
3. Акцептом
4. Коносаментом

Вопрос №20. Период времени, в течение которого недисконтированные поступления средств превысят недисконтированную сумму инвестиций, называется периодом [...]

*Варианты ответов:*

1. окупаемости активов
2. наращенной стоимости
3. окупаемости капитала
4. возвратного аннуитета

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Расчетное задание для формирования «Уметь» компетенции ПК6

Определите уровень эффекта финансового рычага по нижеприведенным исходным данным и ставки налогообложения прибыли -20%:

Выручка от реализации, тыс. руб.	1500
----------------------------------	------

Переменные издержки, тыс. руб.	1050
Валовая моржа, тыс. руб.	450
Постоянные издержки, тыс руб.	300
Прибыль, тыс руб	150
Собственные средства, тыс. руб.	600
Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	150
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	60
Сред невзвешенная стоимость заемных средств, %	30

Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25%?

Каков процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и окажется в точке порога рентабельности?

На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем воздействии силы производственного рычага предприятие сохранило 75% ожидаемой прибыли?

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Расчетное задание для формирования «Уметь» компетенции ПК6

В начале года на банковский счет была помещена сумма в 2 500 руб., затем в течение 3 лет в конце каждого месяца на счет помещались одинаковые взносы в размере 300 руб. Банк помещает вклады под 14% годовых (при ежемесячном начислении процентов). Какая сумма накопится на счете в конце срока?

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
---------	--

### **Кейс для формирования «Владеть» компетенции ПК6**

Долгосрочная финансовая политика текстильной компании.

Открытое акционерное общество "Текстиль" - признанный лидер в производстве нетканых материалов в России. АО (до 2015 г. ОАО) "Текстиль" находится в одном из городов на северо-востоке европейской части Российской Федерации. Компания была создана в конце 80-х годов и в настоящее время в ней работают около 1000 человек. АО (до 2015 г. ОАО) "Текстиль" является членом Европейской ассоциации производителей предметов гигиены и нетканых материалов (EDANA), Ассоциации изготовителей нетканых текстильных материалов ООО "Асинтем", Ассоциации изготовителей нетканых материалов (АСИНЕМ). Анализ отраслевой и рыночной ситуации показывает, что объёмы производства нетканых материалов во всём мире растут гораздо более высокими темпами, чем объёмы производства в других секторах текстильной промышленности, и, при этом, сохраняют устойчивую тенденцию к дальнейшему росту. К 2010г в общем потреблении тканей в мире удельный вес нетканых материалов возрастет до 39% с 31% в 2000.; при этом сократится использование тканых тканей и их доля понизится до 53% с 60% соответственно. Промышленность нетканых материалов получила наибольшее развитие в странах Западной Европы, Северной Америки и Японии. В последние два года, однако, темпы роста производства в этих странах замедлились, а в Японии наметилось даже сокращение. В то же время бурными темпами эта текстильная подотрасль расширяется в Китае, Индии, Турции и других развивающихся странах. В России за последнее время нетканые материалы становятся всё более востребованными во многих отраслях промышленности: строительство, сельское хозяйство, мебельная, полиграфическая, кабельная, медицинская, автомобильная и др.

Потенциал роста составляет 100% за 5 лет. Это обусловлено тем фактом, что цикл производства нетканых материалов (от получения сырья до выпуска широчайшего ассортимента продукции) занимает кратчайшие временные сроки и не требует масштабных денежных средств. Сегодня ПАО (до 2015 г.

ОАО) Текстиль обладает большинством известных в настоящее время в мире технологий производства нетканых материалов. Уникальный набор оборудования, сложившийся более чем за 25 лет, коллективный опыт профессионалов, накопленный за годы становления рыночных отношений, позволяют производить широкий спектр высококачественной продукции. На предприятии сертифицирована система качества на соответствие требованиям международной системы ISO 9001:2000. Технологии, используемые на предприятии, позволяют выпускать полотна с широким спектром свойств, применяющиеся в самых разных областях. Это достигается посредством: использования различных типов волокон; высококачественного процесса формирования холста; использования различных технологий скрепления холста (химический способ, термический способ, иглопробивание, холстопршивание, комбинирование различных способов); разнообразной отделки полученного полотна. Товарный выпуск с волокном в 2017 составил 1778,5 млн. руб., что составляет 125,7 % к уровню 2016. Компания реализует новые инвестиционные проекты и осуществляет постоянную модернизацию имеющегося оборудования, что позволяет постоянно улучшать качество и расширять ассортимент выпускаемой продукции. В 2016 осуществлен запуск высокопроизводительной линии по производству иглопробивного полотна. Сегодня ассортимент предприятия состоит более чем из 50 видов продукции:

геотекстиль для дорожного строительства и обустройства месторождений нефти и газа; материалы для отделки салонов автомобилей;

основу для производства линолеума и тафтингового покрытия; основу под столовую клеенку и иском;

фильтровальные материалы для жидкостей и газов;

прокладки и утеплители для швейной и обувной промышленности;

нетканые материалы для кабельной, мебельной, строительной, абразивной, полиграфической промышленности, сельского хозяйства, медицины, производства одноразовых гигиенических изделий и т. д.

ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль поставляет свою продукцию 600 потребителям в России и за ее пределами. Гибкий производственный процесс и наличие высококвалифицированных специалистов позволяют дорабатывать продукт в соответствии с требованиями отдельных потребителей.

Крупнейшими потребителями являются РАО Газпром МПС РФ, АО (до 2015 г. ОАО) АвтоВАЗ, ЗАО Таркетт, Камкабель и другие. Компьютерная корпоративная система планирования, учета и

контроля работы предприятия обеспечивает эффективное использование времени и материальных ресурсов, ускоряет процесс обслуживания клиентов. На протяжении всего периода развития компания руководствуется принципом долговременного взаимовыгодного сотрудничества со своими партнерами. Сегодня акционерное общество Текстиль является лидером в производстве нетканых материалов Российской Федерации и стран СНГ и успешно конкурирует с зарубежными производителями аналогичной продукции. Сегодня производство оснащено высокопроизводительным оборудованием ведущих фирм Западной Европы, таких как Tibeau, Asselin Kuesters, Befama, Malimo, Brucner, Herget, Textima. В таблице 1 приводятся финансовые показатели деятельности АО (до 2015 г. ОАО) Текстиль за 2016-2017 гг.

Таблица 1 - Финансовые результаты деятельности АО (до 2015 г. ОАО) Текстиль за 2016-2017 гг. (тыс. руб.)

Показатели	2016 .	2017 .	Изм. в 2017 по ср. с 2016 .	
	тыс.руб.	тыс.руб	%	тыс.руб
Выручка от продаж	1 119 743	1 256 206	112,2	136 463
Себестоимость продаж	978 555	1 053 209	107,6	74 654
Прибыль от продаж	61 581	109 194	177,3	47 613
Рентабельность продаж основной деятельности	5,5	8,7	158,1	3,2
Затраты на 1 руб. реализованной продукции	94,5	91,3	96,6	-3,2
Проценты к получению	2 963	3 671	1,2	
Проценты к уплате	41 489	36 373	0,9	-5 116
Прочие доходы всего в т.ч.				
выручка от реализации прочих товаров на экспорт	117 347	77 104	65,7	
реализация прочего имущества	72 866	22 127	30,4	-40 243
положительные курсовые разницы	39 701	50 587	127,4	-50 709
		1 021	123,7	
Прочие расходы всего в т.ч.				
расходы по реализации прочих товаров на экспорт	125 561	88 676	70,6	-36 885
расходы по реализации прочего имущества	72 862	22 137	30,4	-50 725
налог на имущество	35 099	44 026	125,4	8 927
отрицательные курсовые разницы	8 395	8 006	95,4	-389
	1 564		51,7	-756
Балансовая прибыль	14 841	64 920	437,4	50 079
Чистая прибыль	10 578	47 688	450,8	37 110
Рентабельность продаж (балансовая прибыль / реализованную продукцию)	1,3	5,2	389,9	3,8
Чистая рентабельность продаж	0,9	3,8	401,8	2,9
Оборачиваемость активов	1,305	1,467	112,4	0,2
Экономическая рентабельность предприятия	1,2	5,6	451,7	4,3

Структура себестоимости по элементам затрат в 2016-2017 выглядит следующим образом (таблица 2).

Таблица 2 - Структура себестоимости по элементам затрат ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль в 2016-2017 гг.

Показатели	2016		2017		Изменения в 2017 по ср. с 2016	
	тыс.руб	уд ел.вес, %	тыс. руб	уд ел.вес %	темп роста, %	тыс.руб
Материальные затраты	788 720	74,5	794 131	69,2	100,7	-5,3
Затраты на оплату труда	114 983	10,9	147 897	12,9	128,6	2,0
Отчисления на социальные нужды	28 745	2,7	33 928	3,0	118,0	0,2
Амортизация	51 577	4,9	54 533	4,8	105,7	-0,1
Прочие затраты	74 138	7,0	116 523	10,2	157,2	3,2
ИТОГО	1 058 163		1 147 012		108,4	

Снижение удельного веса материальных затрат произошло это за счёт уменьшения расходов на сырье и материалы, за счёт уменьшения доли переработки покупного волокна и использования в производстве нетканых материалов собственного волокна, произведенного из более дешевого сырья.

Увеличение затрат на оплату труда и отчислений на социальные нужды связано с увеличением среднесписочной численности работающих. Увеличение прочих затрат связано с увеличением арендной платы по производственному оборудованию. Оборачиваемость активов за 2017. увеличилась по сравнению с 2016. с 1,305 до 1,467, каждый рубль активов предприятия принес 1,5 руб. реализованной продукции. Объясняется это тем, что среднегодовое значение валюты баланса за 2016. снизилось на 1,6% по сравнению с 2016 ., а реализация за данный же период увеличилась на 12,2 % по сравнению с прошлым годом. Показатель экономической рентабельности предприятия, сопоставляющий оборачиваемость активов и чистую рентабельность продаж, увеличился с 1,2% в 2016. до 5,6% в 2017. за счёт роста рентабельности продаж и ускорения оборачиваемости.

Таблица 3 - Структура актива баланса АО (до 2015 г. ОАО) Текстиль в 2016-2017 г.

Актив баланса	на 01.01.16		на 01.01.17		Изм.		
	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	уд .вес, %	тыс.руб	темп роста%	тыс.руб
Имущество всего	865 985		852 274			-13 711	98,4
Долгосрочные активы	394 482	45,6	365 386	42,9	-2,7	-29 096	92,6
Краткосрочные активы	471 503	54,4	486 888	57,1	2,7	15 385	103,3
- запасы	318 857	36,8	347 843	40,8	4,0	28 986	109,1
- дебиторская	124 786	14,4	136 282	16,0	1,6	11 496	109,2
-денежные средства	1 112	0,1	2 737	0,3	0,2	1 625	246,1
-краткосрочные финансовые вложения	2 295	0,3	0,0	0,0	-0,3	-2 295	0,0
- прочие активы		2,8		0,0	-2,8	-24 427	0,1

Таблица 4 - Структура пассива баланса ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль в 2016-2017 г.

Пассив баланса	на 01.01.17		на 01.01.18		Изм.		
	тыс. руб	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	тыс. руб.	% к итогу
Источники имущества всего	865 985		852 274			-13 711	98,4
Собственный капитал	382 024	44,1	415 728	48,8	4,7	33 704	108,8
Заемный капитал	483 961	55,9	436 546	51,2	-4,7	-47 415	90,2
-долгосрочные обязательства	221 612	25,6	91 829	10,8	-14,8	-129 783	41,4
- краткосрочные кредиты	151 811	17,5	198 171	23,3	5,7	46 360	130,5
-кредиторская задолженность	96 225	11,1	131 998	15,5	4,4	35 773	137,2
-задолженность бюджету	12 076	1,4	10 553	1,2	-0,2	-1 523	87,3
-прочие пассивы	2 237	0,3	3 995	0,5	0,2	1 758	178,6

В отчетном периоде произошло снижение массы долгосрочных кредитов, т.к. наступили сроки погашения инвестиционных кредитов и долгосрочных кредитов, а пополнение оборотных средств было произведено за счёт получения краткосрочных кредитов. Увеличение кредитной массы по краткосрочным кредитам объясняется тем, что ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль осуществило запуск новой высокопроизводительной линии по производству иглопробивного полотна. Для этого предприятию в отчетном году было крайне важно создать запасы сырья как для нового производства, для бесперебойного запуска и работы оборудования, так и поддерживать неснижаемые остатки сырья для производства нетканых материалов. Необходимые оборотные средства для реализации этих задач были получены в банках в виде краткосрочных кредитов.

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса предприятия ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль в 2016-2017 г

Показатели	на 01.01.17.	на 01.01.18.	Изм.
Коэффициент покрытая	1,797	1,412	-0,385
Коэффициент срочной ликвидности	0,582	0,403	-0,179
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,013	0,008	-0,005

Таблица 6 - Показатели рентабельности пассивов баланса АО Текстиль в 2016- 2017 г.

Показатель	2016.	2017.	Изм.
Рентабельность собственного капитала	16,13	27,38	11,25
Рентабельность заемного капитала	13,87	23,72	9,85
Рентабельность инвестиций	9,86	24,65	7,64

К разработке инвестиционных проектов в компании очень тщательный подход. Примерно 70 % инвестиционных проектов на ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль - с положительным дисконтированным доходом и сроками окупаемости от пяти до семи лет.

Таблица 7 - Инвестиционные проекты предприятия ПАО (до 2015 г. АО) Текстиль

Наименование проекта	Описание проекта, цель, финансирование проекта, технико-экономические показатели	Информация о ходе реализации проекта
Проект Производство иглопробивных полотен	Суть данного проекта - запуск оборудования производства немецких фирм Dilo и Fleissner . Примерно 70% финансировалось за счёт кредитов банков (в качестве залога выступает оборудование), 30% - собственные средства. Проект состоит в увеличении производства иглопробивных нетканых материалов. Цель проекта - расширение действующего производства. Срок - 5 лет	В результате осуществления проекта в марте 2003 год а запустилась новая линия по производству иглопробивных материалов. В течение 2003-2005 гг. на оборудовании производился серийный выпуск следующей продукции: - геотекстильных полотен для строительства автомобильных и железных дорог, обустройства газовых и нефтяных месторождений; - основы для производства кровельных материалов; - основы для линолеума. Производственные мощности предприятия увеличились на 30%, дополнительный прирост составил 20,5 млн. кв. метров в год. Для обеспечения работы на линии в непрерывном режиме организованы дополнительные рабочие места для 100 человек.
Проект Производство полиэфирного полотна	Суть данного проекта - организация выпуска полиэфирного волокна из гранул полиэтилентерефталата? пластмассовых бутылок и флейков (собранные, измельченные, промытые и очищенные пластмассовые бутылки). 70% финансировалось за счёт кредитов банков (в качестве залога выступает оборудование), 30% - собственные средства. Цель проекта - снижение зависимости от поставщиков, переработка отходов. Срок - 5 лет	В 2014-2015 г. происходит серийный выпуск волокна и расширение области его вложения в производство нетканых материалов различного назначения. В 2016 году будет производиться дальнейшее расширение мощностей по выпуску волокна путем установки прядильного блока №4
Проект Производство иглопробивных полотен	Суть данного проекта - запуск оборудования производства фирмы Asselin Thibeau . В результате, ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль планирует перевести имеющиеся производственные мощности на режим с уменьшением продолжительности работы посредством переноса на новое оборудование части заказов и увеличить выпуск иглопробивных нетканых материалов. 70% финансировалось за счёт кредитов банков (в качестве залога выступает оборудование), 30% - за счёт собственных средств. Срок - 5 лет	В IV квартале 2005 года производился серийный выпуск нетканых материалов

Одной из важнейших составляющей финансовой стратегии компании должно быть рост доли проектов, направленных на повышение эффективности и надежности производства, доли быстроокупаемых проектов в инвестиционной программе, формирование в процессе капитальных вложений высококорентабельных активов. В целом, проведенный анализ показывает, что в процессе осуществления финансовой деятельности на предприятии ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль учитываются все направления: инвестиционная деятельность, управление издержками, грамотная ценовая политика. В частности, увеличение реализации продукции достигается за счёт гибкости в определении цены для разных групп потребителей. Вся финансовая деятельность проходит с учетом инвестиционной привлекательности предприятия и общей тенденции развития отрасли.

Задания и вопросы по кейсу:

1. На базе представленной информации составьте матрицу SWOT анализа финансового положения ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль .
2. Как вы думаете, в сфере финансов, какой должна быть стратегическая цель ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль и каковы ключевые факторы успеха компании? Какие ключевые показатели эффективности вы бы выбрали для ПАО (до 2015 г. ОАО) Текстиль
3. Разработайте проект общей финансовой политики компании, включающей правила принятия

финансовых решений при управлении основным и оборотным капиталом, формировании и использовании финансового результата? в т.ч. при реализации инвестиционных проектов, управлении дебиторской задолженностью и формировании дивидендной политики компании.

4. В ходе решения кейса подготовить и провести презентацию.

#### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Кейс-задание не выполнено, или выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или письменном ответе, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе
Удовлетворительно	Кейс-задание выполнено более чем на 2/3, но решение раскрывается расплывчато, обучающийся не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения. Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. При устной презентации на вопросы отвечает с трудом или не отвечает совсем. В случае письменного ответа по кейсу не сделан его детальный анализ, количество представленных возможных вариантов решения – 1-2, отсутствует четкая аргументация окончательного выбора решения
Хорошо	Кейс-задание выполнено полностью, но обучающийся не приводит полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. При устной презентации на дополнительные вопросы выступающий отвечает с некоторым затруднением. При письменном ответе по выполнению кейс-задания сделан не полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 2-3, затруднена четкая аргументация окончательного выбора одного из альтернативных решений
Отлично	Кейс-задание выполнено полностью, обучающийся приводит полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему и причины ее возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. При устной презентации уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы, выступление сопровождается приемами визуализации. В случае письменного ответа по выполнению кейс-задания сделан структурированный и детализированный анализ кейса, представлены возможные варианты решения (3-5), четко и аргументировано обоснован окончательный выбор одного из альтернативных решений

#### Кейс для формирования «Владеть» компетенции ПК6

Валютные риски

Предприятие несколько лет назад привлекло субординированный заем в валюте от дружественной компании. Это позволило ему увеличить уровень капитала, улучшить показатели отчетности по МСФО, сэкономить на обслуживании долга. Оно даже смогло заключить ряд выгодных контрактов с инвесторами на несколько лет вперед. Но по их условиям предприятие обязалось поддерживать объем капитала на достаточно высоком уровне и не терять в доходности, в том числе в чистой прибыли.

Показатель чистой прибыли с иными данными отчетности по МСФО отслеживался ежеквартально. Однако в связи с ростом курса валют в последние месяцы выплаты по займу оказались обременительными, что стало сильно влиять на чистую прибыль. Отрицательные курсовые разницы также сокращают

финансовый результат.

Вопросы:

Предложите компании стратегию, которая позволит компенсировать потери от колебаний валютных курсов на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Кейс-задание не выполнено, или выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или письменном ответе, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе
Удовлетворительно	Кейс-задание выполнено более чем на 2/3, но решение раскрывается расплывчато, обучающийся не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения. Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. При устной презентации на вопросы отвечает с трудом или не отвечает совсем. В случае письменного ответа по кейсу не сделан его детальный анализ, количество представленных возможных вариантов решения – 1-2, отсутствует четкая аргументация окончательного выбора решения
Хорошо	Кейс-задание выполнено полностью, но обучающийся не приводит полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. При устной презентации на дополнительные вопросы выступающий отвечает с некоторым затруднением. При письменном ответе по выполнению кейс-задания сделан не полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 2-3, затруднена четкая аргументация окончательного выбора одного из альтернативных решений
Отлично	Кейс-задание выполнено полностью, обучающийся приводит полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему и причины ее возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. При устной презентации уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы, выступление сопровождается приемами визуализации. В случае письменного ответа по выполнению кейс-задания сделан структурированный и детализированный анализ кейса, представлены возможные варианты решения (3-5), четко и аргументировано обоснован окончательный выбор одного из альтернативных решений

### Тест для формирования «Знать» компетенции ПК19

Вопрос №1.

Формальное обязательство банка одолжить определенную сумму денег компании на установленный период — это

*Варианты ответов:*

1. срочный кредит
2. револьверный кредит
3. контокоррентный кредит

Вопрос №2.

Меры предосторожности в кредитном соглашении называется(-ются):



*Варианты ответов:*

1. гарантийными обязательствами
2. акцептом страховщика
3. страховыми обязательствами

Вопрос №3.

Кредит банка или страховой компании со сроком погашения от 1 года называется:

*Варианты ответов:*

1. срочной ссудой
2. малым займом
3. финансовой арендой

Вопрос №4.

Откладывание кредиторами сроков выплаты по обязательствам называется:

*Варианты ответов:*

1. отсрочкой
2. пролонгацией
3. рефинансированием

Вопрос №5.

Срочная ссуда имеет срок погашения от:

*Варианты ответов:*

1. 1 года
2. 1 месяца
3. 3 лет

Вопрос №6.

Юридическое соглашение, определяющее сроки кредита и обязательства заемщика, называется:

*Варианты ответов:*

1. гражданско-правовым договором
2. страховым договором
3. кредитным договором

Вопрос №7.

Назовите инструменты управления дебиторской задолженностью:

*Тип ответа:* Многие из многих

*Варианты ответов:*

1. факторинг
2. форфейтинг
3. фритрейдинг

Вопрос №8.

Кому организация переуступает право требования долга по договору финансового факторинга?

*Варианты ответов:*

1. Никому
2. Банку
3. Фактор-фирме
4. Тому, кому предоставлена отсрочка платежа

Вопрос №9. Не уплаченные средства или не отправленные товары должниками в установленный срок, указанный в договоре это...

*Варианты ответов:*

1. Просроченная дебиторская задолженность
2. Неуплаченная дебиторская задолженность
3. Долгосрочная дебиторская задолженность

Вопрос №10.

Не является методом взыскания долгов:

*Варианты ответов:*

1. уголовно-процессуальный метод
2. договорной метод
3. арбитражный метод

Вопрос №11.

Просроченная дебиторская задолженность может существовать:

*Варианты ответов:*

1. нет правильного ответа
2. нет пределов по времени
3. ограниченное количество времени

Вопрос №12. Задолженность перед организацией, т.е. долги к получению - это

*Варианты ответов:*

1. Дебиторская задолженность
2. Кредиторская задолженность
3. Финансовая задолженность
4. Операционная задолженность

Вопрос №13.

Не является методом управления формированием запасов:

*Варианты ответов:*

1. Консервативный подход
2. Умеренный подход
3. Агрессивный подход
4. Оптимальный подход

Вопрос №14.

Система объемно-стоимостного анализа, позволяющего разделить все виды запасов на группы в соответствии с объемами реализации и величиной получаемой прибыли:

*Варианты ответов:*

1. методика ABC
2. методика XZY
3. методика матрицы ABC-XYZ

Вопрос №15.

В практике учета для отражения реальной стоимости запасов предприятие имеет право оценивать выданные в производство запасы одним из следующих методов:

*Тип ответа:* Многие из многих

*Варианты ответов:*

1. FIFO
2. LIFO
3. По средней себестоимости запасов
4. По цене отдельных элементов запасов

Вопрос №16.

Метод сглаживает влияние инфляции при формировании прибыли:

*Варианты ответов:*

1. FIFO
2. LIFO
3. По себестоимости каждой единицы товарно-материальных запасов
4. По средней себестоимости запасов.

Вопрос №17.

... вызывает остановку производства, падение объемов реализации, в некоторых случаях — необходимость срочно приобретать необходимое сырье и материалы по завышенным ценам.

*Варианты ответов:*

1. Избыток запасов
2. Дефицит запасов
3. Нормальный объем запасов

Вопрос №18. Такое количество запаса на складе, при котором необходимо делать очередной заказ называется...

*Варианты ответов:*

1. точкой безубыточности
2. точкой невозврата
3. точкой возобновления заказа
4. точкой варификации

Вопрос №19.

... приводит к увеличению затрат на их хранение, росту налога на имущество, неполучению возможных доходов из-за замораживания финансовых ресурсов в запасах, потерям в результате физической порчи и моральному старению запасов

Варианты ответов:

1. Дефицит запасов
2. Избыток запасов
3. Нормальный объем запасов

Вопрос №20.

Модель экономически обоснованного размера заказа:

Варианты ответов:

1. модель Миллера-Орра
2. модель Уилсона
3. модель Альтмана

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Расчетное задание для формирования «Уметь» компетенции ПК19

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации (В) на 10% (с 40000 рублей до 44000 рублей). Валовые переменные издержки  $VC = 31000$  рублей Постоянные издержки  $FC = 3000$  рублей Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки традиционным способом и с помощью операционного рычага (ОР).

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Расчетное задание для формирования «Уметь» компетенции ПК19

Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
Актив, тыс. руб.	1000	1000
Пассив: собственные средства (СС), тыс. руб.	1000	500
Пассив: заемные средства, тыс. руб.	---	500
НРЭИ	200	200
Проценты за кредит: СРСП = 15%	---	75
Прибыль, под лежащая налогообложению, тыс. руб.	Рассчитать	Рассчитать
Налог на прибыль по ставке 1/3, тыс. руб.	Рассчитать	Рассчитать
Чистая прибыль, тыс. руб.	Рассчитать	Рассчитать
Чистая рентабельность собственных средств, %	Рассчитать	Рассчитать

## Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Эссе для формирования «Владеть» компетенции ПК19

Примерная тематика рефератов и эссе

1. Финансовое состояние предприятия и показатели его оценки.
2. Факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
3. Платежеспособность и ликвидность предприятия.
4. Кредитоспособность как фактор устойчивого финансового положения предприятия.
5. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
6. Управление затратами на предприятии.
7. Источники финансирования текущей деятельности предприятия.
8. Организация оборотных средств предприятия.
9. Управление ценами на предприятии.
10. Оборотные средства и оборотный капитал предприятия.
11. Оптимизация структуры источников оборотных средств предприятия.
12. Ценовая политика предприятия и методы регулирования цен.
13. Цена в системе финансового планирования и финансового контроля на предприятии.
14. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием.
15. Сущность краткосрочной финансовой политики предприятия.
16. Управление материальными затратами на производство и реализацию продукции.
17. Оптимизация текущей финансовой деятельности.
18. Условия реализации краткосрочных финансовых решений.
19. Оптимальная себестоимость и основные направления экономики.
20. Управление остатком денежных средств.
21. Денежный оборот предприятия и комплексное управление денежными потоками.
22. Кредитная политика и управление поставками.
23. Баланс и текущие финансовые потребности в управлении финансами предприятия.
24. Кассовый план в управлении финансами предприятия.
25. Дивидендная политика предприятия.
26. Долгосрочное финансирование деятельности предприятия.
27. Заемная политика предприятия.
28. Инвестиционная политика и стратегия предприятия.
29. Инфляционный и дефляционный риски.
30. Классификация финансовых рисков.
31. Краткосрочное финансирование деятельности предприятия.
32. Механизм финансового планирования в современных условиях РФ.
33. Мониторинг и анализ показателей для выявления критических факторов.
34. Необходимые ресурсы для управления предприятием.
35. Оптимизация структуры капитала.

36. Оценка финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.
37. Прогнозирование банкротства.
38. Реорганизация и слияние компаний.
39. Система финансирования предприятия.
40. Структура капитала.
41. Управление дебиторской задолженностью.
42. Управление денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.
43. Управление инвестиционными проектами.
44. Управление оборотным капиталом.
45. Финансовое планирование на предприятии.
46. Финансовое прогнозирование, значение, методы.
47. Финансовое состояние предприятия и его оценка.
48. Финансовые аспекты банкротства предприятия.
49. Финансовый риск как объект управления.
50. Структура капитала и возможности ее оптимизации.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Тема эссе нераскрыта, отсутствует связь между частями работы; выводы не вытекают из основной части
Удовлетворительно	Тема раскрывается не полностью, допущены отклонения от нее или отдельные ошибки в изложении фактического материала; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; материал излагается достаточно логично, но имеются отдельные нарушения последовательности выражения мыслей; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части
Хорошо	Достаточно полно и убедительно раскрывается тема с незначительными отклонениями от нее; обнаруживаются хорошие знания материала и умение пользоваться ими для обоснования своих мыслей, а также делать выводы и обобщения; логическое и последовательное изложение текста работы; написано правильным литературным языком, стилистически соответствует содержанию; имеются единичные фактические неточности, незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части
Отлично	Содержание работы полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема, что свидетельствует об отличном знании проблемы и дополнительных материалов, необходимых для ее освещения; стройное, логическое и последовательное изложение мыслей; написано правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части

### Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

#### Тема 1. Экономическая сущность долгосрочной финансовой политики организации

1. Понятие финансовой политики предприятия. Ее значение в развитии предприятия.
2. Цели, задачи и направления формирования финансовой политики.
3. Основные этапы финансовой политики предприятия
4. Субъекты и объекты финансовой политики.
5. Организация информационного обеспечения финансовой политики.
6. Финансовая политика и другие функциональные дисциплины.

#### Тема 2. Стоимость и структура капитала организации, политика её оптимизации

7. Оценка стоимости капитала.
8. Стоимость основных источников капитала и методы их оценки.

9. Определение средневзвешенной цены капитала.
10. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.
11. Понятие и теории структуры капитала.

*Тема 3. Финансовое управление основным капиталом организации*

12. Управление основным капиталом организации: цели и содержание.
13. Состав основного капитала, источники формирования.
14. Долгосрочные источники формирования и использования основного капитала.
15. Альтернативные источники формирования долгосрочных активов.

*Тема 4. Эмиссионная и дивидендная политика: содержание и место в структуре долгосрочной финансовой политики организации*

16. Распределение прибыли и эффективность функционирования организации.
17. Определение величины дивиденда.
18. Реинвестиции и дивиденд.
19. Эмиссионная политика организации.
20. Эмиссия акций и облигаций.
21. Существующие теории дивидендной политики.
22. Факторы, определяющие дивидендную политику

*Тема 5. Стратегическое управление затратами и запасами*

23. Какими бывают затраты?
24. Перечислите методы калькулирования себестоимости.
25. В чем особенность метода ABC?
26. Откуда берется информация по запасам организации?

*Тема 6. Финансовое прогнозирование как элемент долгосрочной финансовой политики организации*

27. Финансовое прогнозирование и планирование.
28. Финансовое прогнозирование в организации: цели, задачи и принципы.
29. Этапы финансового прогнозирования.
30. Финансовая стратегия организации и роль финансового прогнозирования в осуществлении

финансовой стратегии организации, в разработке модели финансовых потоков.

*Тема 7. Анализ эффективности долгосрочной финансовой политики*

31. Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики.
32. Прогнозирование финансовой устойчивости и уровня деловой активности.
33. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста организации.

**Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины**

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимы несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено

Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено
---------------------------	---	-----------------

## 7. Ресурсное обеспечение дисциплины

Лицензионное программно-информационное обеспечение	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Microsoft Windows</li> <li>2. Microsoft Office</li> <li>3. Google Chrome</li> <li>4. Kaspersky Endpoint Security</li> <li>5. «Антиплагиат.ВУЗ»</li> </ol>
Современные профессиональные базы данных	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Консультант+</li> <li>2. <a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a> (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Информационные справочные системы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="https://elibrary.ru">https://elibrary.ru</a> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)</li> <li>2. <a href="https://www.rsl.ru">https://www.rsl.ru</a> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)</li> <li>3. <a href="https://link.springer.com">https://link.springer.com</a> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)</li> <li>4. <a href="https://zbmath.org">https://zbmath.org</a> - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Интернет-ресурсы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="http://window.edu.ru">http://window.edu.ru</a> - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"</li> <li>2. <a href="https://openedu.ru">https://openedu.ru</a> - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа)</li> <li>3. <a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a></li> <li>4. <a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a></li> <li>5. <a href="http://www.government.ru">www.government.ru</a></li> <li>6. <a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a></li> </ol>
Материально-техническое обеспечение	<p><b>Лекции:</b></p> <p>2.11 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 48 посадочных места, Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: - комплекты учебной мебели, - демонстрационное оборудование – проектор и компьютер - учебно-наглядные пособия</p> <p>Список ПО на ноутбуках: Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year), Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018), Google Chrome (Свободно распространяемое ПО), Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020). Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)</p> <p><b>Практические занятия (Семинары):</b></p> <p>2.4 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации</p>

32 посадочных мест,  
Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:  
- комплекты учебной мебели,  
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютеры,  
- класс ПК, объединённых в локальную сеть, с выходом на эл.портал МФЮА  
Список ПО на ноутбуках:  
Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017  
Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),  
Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),  
Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),  
Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).  
Информационно-справочная система «Консультант – плюс» (Договор об  
информационной поддержке от 27 декабря 2013 года)  
Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)  
**Групповые и индивидуальные консультации, текущий контроль:**  
2.6 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий  
семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего  
контроля и промежуточной аттестации  
26 посадочных мест,  
Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:  
- комплекты учебной мебели,  
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютеры,  
- класс ПК, объединённых в локальную сеть, с выходом на эл.портал МФЮА  
Список ПО на ноутбуках:  
Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017  
Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),  
Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),  
Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),  
Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).  
Информационно-справочная система «Консультант – плюс» (Договор об  
информационной поддержке от 27 декабря 2013 года)  
Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)  
**Промежуточная аттестация:**  
2.11 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий  
семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего  
контроля и промежуточной аттестации  
48 посадочных места,  
Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:  
- комплекты учебной мебели,  
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютер  
- учебно-наглядные пособия  
Список ПО на ноутбуках:  
Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017  
Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),  
Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),  
Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),  
Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).  
Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)



## 8. Учебно-методические материалы

№	Автор	Название	Издательство	Год издания	Вид издания	Кол-во в библиотеке	Адрес электронного ресурса	Вид доступа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
8.1 Основная литература								
8.1.1	Кириченко Т.В.	Финансовый менеджмент	Дашков и К	2018	учебник	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/85301.html">http://www.iprbookshop.ru/85301.html</a> .	по логину и паролю
8.1.2	Когденко В.Г. Мельник М.В. Быковников И.Л.	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика	ЮНИТИ-Д АНА	2017	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/71215.html">http://www.iprbookshop.ru/71215.html</a>	по логину и паролю
8.1.3	Мокропуло А.А. Саакян А.Г.	Финансовая политика	Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа	2018	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/75096.html">http://www.iprbookshop.ru/75096.html</a>	по логину и паролю
8.2 Дополнительная литература								
8.2.1	Алексейчева Е.Ю. Магомедов М.Д. Костин И.Б.	Экономика организации (предприятия)	Дашков и К	2016	учебник	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/60633.html">http://www.iprbookshop.ru/60633.html</a> .	по логину и паролю
8.2.2	Любушин Н.П.	Экономический анализ	ЮНИТИ-Д АНА	2017	учебник	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/71233.html">http://www.iprbookshop.ru/71233.html</a> .	по логину и паролю

## 9. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В МФЮА созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в МФЮА созданы специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в университете комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте университета (<http://www.mfua.ru/sveden/objects/#objects>).

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в учебные помещения, столовую, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);

- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой МФЮА по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию МФЮА для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться;
- педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается;
- действия, жесты, перемещения педагога коротко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается; обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.