

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Задорожная Людмила Ивановна
Должность: Проректор по учебной работе
Дата подписания: 23.11.2022 10:19:54
Уникальный программный ключ:
faa404d1aeb2a023b5f4a331ee5ddc540496512d

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Майкопский государственный технологический университет»

Факультет _____ Экономике и сервиса _____

Кафедра _____ Финансов и кредита _____



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине _____ Б1.В.ДВ.09.02 Долгосрочная финансовая политика _____

по направлению
подготовки бакалавров _____ 38.03.01 Экономика _____

по профилю подготовки _____ Финансы и кредит _____

Квалификация (степень)
выпускника _____ Бакалавр _____

Программа подготовки _____ Академический бакалавриат _____

Форма обучения _____ Очная, заочная _____

Год начала подготовки _____ 2020 _____

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО и учебного плана МГТУ по направлению (специальности) 38.03.01 Экономика

Составитель рабочей программы:

Доцент, к.э.н., доцент
(должность, ученое звание, степень)



(подпись)

Кадакоева Г.В.
(Ф.И.О.)

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры

Финансов и кредита

(наименование кафедры)

Заведующий кафедрой
«29 » мая 2020 г.



(подпись)

Пригода Л.В.
(Ф.И.О.)

Одобрено научно-методическим советом кафедры
(где осуществляется обучение)

«29 » мая 2020 г.

Председатель
научно-методического
совета направления (специальности)
(где осуществляется обучение)



(подпись)

Пригода Л.В.
(Ф.И.О.)

Декан факультета
(где осуществляется обучение)
«29 » мая 2020 г.



(подпись)

Ешугова С.К.
(Ф.И.О.)

СОГЛАСОВАНО:
Начальник УМУ
«29 » мая 2020 г.



(подпись)

Чудесова Н.Н.
(Ф.И.О.)

Зав. выпускающей кафедрой
по направлению (специальности)



(подпись)

Пригода Л.В.
(Ф.И.О.)

1. Цели и задачи дисциплины

Целью дисциплины «Долгосрочная финансовая политика предприятия» является формирование у студентов твердых теоретических знаний, формирование у экономико-финансового и стратегического мышления, приобретение практических навыков разработки финансовой стратегии предприятия и овладение основными инструментами и методами ее реализации.

Задачи курса состоят в следующем:

- усвоение основных понятий долгосрочной финансовой политики;
- овладение аналитическим аппаратом долгосрочного финансового менеджмента, приемами управления финансами предприятия;
- выработка практических навыков стратегического финансового планирования, овладения методами оценки источников долгосрочного финансирования.

В результате изучения дисциплины обучающиеся должны приобрести теоретические знания и практические навыки в формировании и реализации долгосрочной финансовой политики предприятия.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП по направлению подготовки

Дисциплина входит в перечень курсов вариативной части ООП, дисциплин по выбору программы подготовки бакалавров «Финансы и кредит» направления «Экономика».

Она имеет предшествующие логические и содержательно-методические связи с дисциплинами базовой части «Теория отраслевых рынков», «Рынок ценных бумаг», «Инвестиции», а также сопутствующие связи с дисциплинами «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Краткосрочная финансовая политика предприятия».

Дисциплина направлена на изучение сферы экономических отношений, связанных с формированием стратегии управления финансами коммерческой организации, формирование глубоких теоретических знания и практических навыков по вопросам формирования стратегической финансовой политики в организации, а также освоение методологии и методики принятия долгосрочных управленческих решений в сфере финансовой деятельности предприятий.

Знания, полученные в ходе изучения дисциплины, обеспечивают изучение таких дисциплин как «Финансовый менеджмент», «Оценка стоимости бизнеса».

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК - 3);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в долгосрочном периоде;
- особенности долгосрочного и стратегического планирования;
- сущность, принципы и этапы формирования финансовой стратегии предприятия.

Уметь:

- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев эффективности и оценки рисков текущей деятельности;

- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;

- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных оперативных задач;

- прогнозировать тенденции в динамике финансовых показателей на предприятии;

- прогнозировать тенденции развития финансовых рынков;

- планировать необходимые финансовые ресурсы, их источники и направления размещения;

- учитывать воздействие макроэкономических факторов на финансовую деятельность предприятия.

Владеть:

- методологией экономического исследования;

- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;

- методологией и техникой финансового планирования;

- современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих экономические процессы и явления в краткосрочном периоде;

- инструментами и методами реализации финансовой стратегии предприятия;

- практическими навыками по разработке финансовой политики и финансовой стратегии на конкретном предприятии.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы. Общая трудоемкость дисциплины

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы по очной форме обучения.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часов)

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.	Семестры
		4
Контактные часы (всего)	68,35	68,35
В том числе:		
Лекции (Л)	34	34
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Семинары (С)		
Лабораторные работы (ЛР)		
Контактная работа в период аттестации (КРАТ)	0,35	0,35
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)		
Самостоятельная работа студентов (СР) (всего)	22	22
В том числе:		
Курсовой проект (работа)	-	-
Расчетно-графические работы	4	4
Реферат	4	4
<i>Другие виды СРС (если предусматриваются, приводится перечень видов СРС)</i>		
1. Составление плана-конспекта	4	4
2. Проведение мониторинга, подбор статистических данных	4	4
6. Аналитическая работа	6	6
Контроль (всего)	53,65	53,65
Форма промежуточной аттестации: (зачет, экзамен)	экзамен	экзамен
Общая трудоемкость (часы/ з.е.)	144/4	144/4

4.2. Объем дисциплины и виды учебной работы по заочной форме обучения.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часов)

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.	Семестры
		6
Контактные часы (всего)	16,35	16,35
В том числе:		
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия (ПЗ)	8	8
Семинары (С)		
Лабораторные работы (ЛР)		
Контактная работа в период аттестации (КРАТ)	0,35	0,35
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)		
Самостоятельная работа студентов (СР) (всего)	119	119
В том числе:		
Курсовой проект (работа)	-	-
Контрольная работа	39	39
Расчетно-графические работы	16	16
Реферат	16	16
<i>Другие виды СРС (если предусматриваются, приводится перечень видов СРС)</i>		
1. Составление плана-конспекта	16	16
2. Проведение мониторинга, подбор статистических данных	16	16
3. Аналитическая работа	16	16
Контроль (всего)	8,65	8,65
Форма промежуточной аттестации: (зачет, экзамен)	экзамен	экзамен
Общая трудоемкость (часы/ з.е.)	144/4	144/4

5. Структура и содержание дисциплины

5.1. Структура дисциплины для очной формы обучения

№ п/п	Раздел дисциплины	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)						Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Л	С/ПЗ	КРАТ	СРП	Контроль	СР	
4 семестр									
1.	Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	1-2	2	2				2	Беседа
2.	Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	3-4	2	2				2	Блиц-опрос
3.	Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	5- 6	4	4				2	Тестирование
4.	Цена и структура капитала предприятия	7-8	4	4				2	Блиц-опрос
5	Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	9-10	4	4				2	Тестирование
6.	Формирование дивидендной политики предприятия	11-12	2	2				2	Обсуждение докладов
7.	Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	13-14	4	4				2	Тестирование
8.	Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	15	4	4				2	Блиц-опрос
9.	Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	16	4	4				2	Тестирование
10.	Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	17	4	4				4	Блиц-опрос
	Промежуточная аттестация.	17			0,35		53,65		Экзамен в устной форме
	ИТОГО:		34	34	0,35		53,65	22	

5.2. Структура дисциплины для заочной формы обучения

№ п/п	Раздел дисциплины	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)					
		Л	С/ЛЗ	КРАТ	СРП	Кон- троль	СР
6 семестр							
1.	Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	1	-				12
2.	Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	1	-				12
3.	Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	1	1				12
4.	Цена и структура капитала предприятия	1	1				12
5.	Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	1	1				12
6.	Формирование дивидендной политики предприятия	1	1				12
7.	Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	1	1				12
8.	Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	1	1				12
9.	Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	-	1				12
10.	Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	-	1				11
	Промежуточная аттестация. Экзамен в устной форме	-	-	0,35		8,65	
	ИТОГО:	8	8	0,35		8,65	119

5.3. Содержание разделов дисциплины «Долгосрочная финансовая политика предприятия», образовательные технологии

Лекционный курс

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость (часы / зач. ед.)		Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
		ОФО	ЗФО				
Тема 1.	Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	2/0,06	1/0,03	Содержание и значение государственной финансовой политики. Виды финансовой политики и механизм ее реализации. Структура целей и основные задачи финансовой политики.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды эко- 	Слайд-лекция,

					<p>номических рисков и анализировать проведённые расчеты;</p> <ul style="list-style-type: none">- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджет-	
--	--	--	--	--	---	--

					<p>тирования.</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;- использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов;- обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана;- принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере;- решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты;- собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации	
--	--	--	--	--	---	--

Тема 2.	Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	2/0,06	1/0,03	Цели, задачи и направления формирования долгосрочной финансовой политики. Субъекты и объекты долгосрочной финансовой политики предприятия. Организация информационного обеспечения долгосрочной финансовой политики.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты; - проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей; - собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. 	Слайд-лекция, лекция-беседа,
------------	---	--------	--------	--	-----------------	---	------------------------------

					<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;- использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов;- обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана;	
--	--	--	--	--	--	--

						<ul style="list-style-type: none"> - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
Тема 3.	Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	4/0,1	1/0,03	Эквивалентность процентных ставок различного типа. Учет инфляционного обесценивания денег в принятии финансовых решений. Дивиденды и проценты по ценным бумагам. Доходность операций с ценными бумагами.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной эконо- 	Лекция-визуализация, проблемная лекция,

					<p>мики.</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов;- обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты;- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для пред-	
--	--	--	--	--	---	--

					<p>приятий и организаций;</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации; - объективные основы составления экономических планов; - основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать экономические разделы планов; - использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов; - обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана; - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических 	
--	--	--	--	--	---	--

						расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации	
Тема 4.	Цена и структура капитала предприятия	4/0,1	1/0,03	Источники и формы долгосрочного финансирования деятельности предприятия. Цена капитала и методы ее оценки. Определение цены основных источников капитала. Средняя взвешенная цена капитала.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты; - проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей; - собирать финансовую и эко- 	Слайд-лекция, лекция-беседа,

					<p>номическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства.</p> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;- использовать информацию, необходимую для составления различных разделов пла-	
--	--	--	--	--	---	--

						<p>нов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана; - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
Тема 5.	Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	4/0,1	1/0,03	Показатели эффективности и интенсивности использования капитала. Факторный анализ рентабельности капитала. Анализ оборачиваемости капитала. Политика управления структурой капитала. Финансовый рычаг.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; 	Лекция с ошибками, деловая игра, мозговой штурм

					<ul style="list-style-type: none">- знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов;- обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты;- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p>	
--	--	--	--	--	---	--

					<ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;- использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов;- обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана;- принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере;- решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты;- собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономиче-	
--	--	--	--	--	--	--

						ских разделов планов. Владеть: - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации	
Тема 6.	Формирование дивидендной политики предприятия	2/0,06	1/0,03	Дивидендная политика и ее значение в управлении финансами предприятия. Факторы, определяющие дивидендную политику. Формы и процедуры выплаты дивидендов. Политика финансового обеспечения деятельности предприятия.	ОПК – 3 ПК-3	Знать: - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. Уметь: - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты; - проводить обработку эконо-	Лекция-беседа,

					<p>мических данных, связанные с профессиональной задачей;</p> <ul style="list-style-type: none">- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;	
--	--	--	--	--	--	--

						<ul style="list-style-type: none"> - использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов; - обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана; - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
Тема 7.	Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	4/0,1	1/0,03	Виды долгосрочного финансирования организаций. Характеристика схем долгосрочных банковских кредитов. Оценка эффективности заимствований в виде облигаций. Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования. Сравнительная эффективность лизинга и банковского кредита.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; 	Проблемная лекция,

					<ul style="list-style-type: none">- основные виды инструментальных средств;- знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов;- обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты;- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономи-	
--	--	--	--	--	---	--

					<p>ческих данных.</p> <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;- использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов;- обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана;- принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере;- решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты;- собирать экономическую	
--	--	--	--	--	--	--

						<p>информацию используя ее при составлении экономических разделов планов.</p> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
Тема 8.	Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	4/0,1	1/0,03	Сущность инвестиционных решений. Основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений. Критерии эффективности инвестиционных решений.	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные рас- 	Лекция-визуализация,

					<p>четы;</p> <ul style="list-style-type: none">- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p>	
--	--	--	--	--	---	--

						<ul style="list-style-type: none"> - анализировать экономические разделы планов; - использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов; - обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана; - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
Тема 9.	Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	4/0,1	-	Сущность финансового планирования и прогнозирования. Модели и методы прогнозирования экономических показателей. Методы долгосрочного финансового планирования. Способность предприятия осуществлять новые ин-	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструмен- 	Проблемная лекция,

				<p>вестиции.</p>	<p>тальные средства обработки финансовых и экономических данных;</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты; - проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей; - собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; - вариантами расчетов экономических показателей; 	
--	--	--	--	------------------	---	--

					<ul style="list-style-type: none">- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- анализировать экономические разделы планов;- использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов;- обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана;- принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере;- решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при	
--	--	--	--	--	---	--

						<p>решении созданные в организации стандарты;</p> <ul style="list-style-type: none"> - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
Тема 10.	Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	4/0,1	-	<p>Основные положения законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятия. Основные направления предотвращения банкротства и санация предприятия. Формы реорганизации предприятий. Мероприятия по санации неплатежных предприятий.</p>	ОПК – 3 ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды эко- 	Лекция-беседа,

					<p>номических рисков и анализировать проведённые расчеты;</p> <ul style="list-style-type: none">- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;- вариантами расчетов экономических показателей;- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных. <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- стандарты, используемые в мировом пространстве;- основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций;- базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации;- объективные основы составления экономических планов;- основы планирования, бизнес-планирования и бюджет-	
--	--	--	--	--	---	--

					<p>тирования.</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать экономические разделы планов; - использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов; - обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана; - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	
	Итого	34/0,95	8/0,2			

5.4. Практические и семинарские занятия, их наименование, содержание и объем в часах

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование практических и семинарских занятий	Объем в часах / трудоемкость в з.е.	
			ОФО	ЗФО
1.	Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	Финансовая политика государства, ее характеристика. Роль финансовой политики государства в системе управления. Основные направления формирования финансовой политики государства.	2/0,06	-
2.	Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	Особенности долгосрочной финансовой политики в условиях нестабильной экономической среды. Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики. Место долгосрочной финансовой политики в управлении финансами организации.	2/0,06	-
3.	Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	Стратегическое финансовое планирование. Финансовый анализ деятельности предприятия. Финансовый бизнес план: понятие, структура, методика составления.	4/0,1	1/0,03
4.	Цена и структура капитала предприятия	Понятие цены капитала предприятия. Методы оценки цены капитала. Структура капитала предприятия и модели ее формирования.	4/0,1	1/0,03
5.	Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Влияние структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.	4/0,1	1/0,03
6.	Формирование дивидендной политики предприятия	Основные направления разработки дивидендной политики предприятия. Изучение методик дивидендных выплат. Формы и процедуры выплат дивидендов.	2/0,06	1/0,03
7.	Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	Долгосрочные кредиты банков. Налоговый кредит. Выпуск корпоративных ценных бумаг. Финансовая помощь, предоставляемая на возвратной основе. Лизинг.	4/0,1	1/0,03
8.	Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	Финансовые и внутрихозяйственные резервы инвестора. Иностранские инвестиции. Средства инвестиционных фондов и компаний как источник долгосрочного финансирования. Виды эффективности инвестиционных решений.	4/0,1	1/0,03
9.	Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	Роль и место долгосрочного финансового плана в системе финансовых планов организации. Особенности формирования стратегического финансового плана в современных условиях. Виды и мето-	4/0,1	1/0,03

		дика составления прогнозных финансовых документов на предприятии.		
10.	Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	Формы реорганизации предприятий: слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование. Процедура санации неплатежных предприятий.	4/0,1	1/0,03
Итого			34/0,95	8/0,2

5.5. Лабораторные занятия, их наименование, содержание и объем в часах – учебным планом не предусмотрены

5.6. Примерная тематика курсовых проектов (работ) – учебным планом не предусмотрены

5.7. Самостоятельная работа бакалавров
Содержание и объем самостоятельной работы бакалавров

№ п/п	Разделы и темы рабочей программы самостоятельного изучения	Перечень домашних заданий и других вопросов для самостоятельного изучения	Сроки выполнения	Объем в часах / трудоемкость в з.е.	
				ОФО	ЗФО
1.	Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	Написание реферата, подготовка доклада	1 неделя	2/0,05	12/0,33
2.	Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	Составление блок-схем, логических схем	2 неделя	2/0,05	12/0,33
3.	Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	Разработка плана Работа с нормативно-правовыми актами	3-4 неделя	2/0,05	12/0,33
4.	Цена и структура капитала предприятия	Решение ситуационных заданий, работа с нормативно-правовыми актами, их систематизация	5-6 неделя	2/0,05	12/0,33
5.	Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	Расчет коэффициентов	7-8 неделя	2/0,05	12/0,33
6.	Формирование дивидендной политики предприятия	Решение задач	9 неделя	2/0,05	12/0,33
7.	Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	Расчет аналитических показателей	10-11 неделя	2/0,05	12/0,33
8.	Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	Написание реферата	12-13 неделя	2/0,05	12/0,33
9.	Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	Решение ситуационных заданий	14-15 неделя	2/0,05	12/0,33
10.	Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	Решение ситуационных заданий, работа с нормативно-правовыми актами	16-17 неделя	4/0,1	11/0,3
Итого				22/0,6	119/3,3

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Литература для самостоятельной работы

Долгосрочная финансовая политика организации [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Н. Карпова [и др.]. - Москва: ИНФРА-М, 2019. - 193 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=343011>

Финансовое планирование и бюджетирование [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Н. Незамайкин [и др.]; под ред. В.Н. Незамайкина. - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2019. - 112 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/100748>

Симоненко, Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: Инфра-М, 2017. - 512 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=283083>

Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 479 с. - ЭБС «IPRbooks» - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине Б1.В.ДВ.09.02 Долгосрочная финансовая политика предприятия

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Этапы формирования компетенции (номер семестра согласно учебному плану)	Наименование учебных дисциплин, формирующих компетенции в процессе освоения образовательной программы
ОПК-3: способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы	
6	Теория вероятностей и математическая статистика
1	Эконометрика
4	Методы оптимальных решений
5	Рынок ценных бумаг
6,7	Финансовый менеджмент
8	Инвестиции
5	Корпоративные финансы
4,5	Финансы
4	<i>Долгосрочная финансовая политика предприятия</i>
3	Организация деятельности коммерческих банков
4	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
8	Подготовка к процедуре защиты и процедура защиты выпускной квалификационной работы
8	Стратегическое планирование развития региона
ПК-3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
3	Бизнес-планирование
4	Менеджмент
2	Дискретная математика для экономистов
7	Банковское законодательство
4	Бюджетное планирование и прогнозирование
4	<i>Долгосрочная финансовая политика предприятия</i>
8	Проектная деятельность
4	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
6	Научно-исследовательская работа
8	Преддипломная практика для выполнения выпускной квалификационной работы
8	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
8	Подготовка к процедуре защиты и процедура защиты выпускной квалификационной работы

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения				Наименование оценочного средства
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
ОПК-3: способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы					
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных; - понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных; - основные виды инструментальных средств; - знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики. 	Фрагментарные знания	Неполные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Сформированные систематические знания	тесты, рефераты, зачет
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов; - обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты; - проводить обработку экономических данных, связанные с 	Частичные умения	Неполные умения	Умения полные, допускаются небольшие ошибки	Сформированные умения	

профессиональной задачей; - собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства.					
Владеть: - методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; - вариантами расчетов экономических показателей; - системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных.	Частичное владение навыками	Несистематическое применение навыков	В систематическом применении навыков допускаются пробелы	Успешное и систематическое применение навыков	
ПК-3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами					
Знать: - стандарты, используемые в мировом пространстве; - основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций; - базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации; - объективные основы составления экономических планов; - основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования.	Фрагментарные знания	Неполные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Сформированные систематические знания	тесты, рефераты, зачет
Уметь: - анализировать экономические разделы планов;	Частичные умения	Неполные умения	Умения полные, допускаются небольшие ошибки	Сформированные умения	

<ul style="list-style-type: none"> - использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов; - обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана; - принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере; - решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты; - собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов. 					
<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации 	<p>Частичное владение навыками</p>	<p>Несистематическое применение навыков</p>	<p>В систематическом применении навыков допускаются пробелы</p>	<p>Успешное и систематическое применение навыков</p>	

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

Тестовые задания для проведения текущего контроля знаний:

Вариант 1

1. Управление государственным долгом относится к задачам:

- а) внешнеторговой политики;
- б) денежно-кредитной политики;
- в) бюджетной политики.

2. Общественные работы, социальные программы, правительственные закупки, государственные инвестиции – это основные инструменты:

- а) дискреционной финансовой политики;
- б) инвестиционной финансовой политики;
- в) недискреционной финансовой политики.

3. Что не учитывается при определении цены капитала предприятия:

- а) краткосрочные кредиты;
- б) долгосрочные кредиты;
- в) уставный капитал предприятия;
- г) облигационные займы.

4. Эффект финансового рычага показывает:

- а) возможность использования привлеченных средств;
- б) получаемую прибыль предприятия;
- в) приращение чистой рентабельности за счет кредита;
- г) инвестиционную политику предприятия.

5. Дивиденды не могут быть выплачены акционерам:

- а) наличными деньгами или товарами;
- б) в виде акций;
- в) предоставлением налоговых льгот;
- г) безналичным перечислением на личный счёт в банке.

6. Дивиденды в денежной форме могут быть выплачены в случае если:

- а) не полностью оплачен уставный капитал;
- б) стоимость чистых активов меньше уставного капитала;
- в) не выплачена заработная плата работникам за истекший месяц;
- г) предприятие соответствует формальным признакам банкротства.

7. Определите, что не относится к привлечённым средствам:

- а) факторинг;
- б) лизинг;
- в) оборотные средства;
- г) банковский кредит.

8. В полный срок использования заёмных средств не входит:

- а) срок погашения;
- б) срок полезного использования;
- в) средний срок использования;
- г) льготный период.

9. Каким показателем оценивают социально-экономические последствия инвестиций:

- а) факторинг;
- б) лизинговая операция;
- в) общественная эффективность;
- г) фондоотдача основных средств.

10. Расчёт финансовой эффективности инновационного проекта проводится методом:

- а) дисконтированного денежного потока;
- б) окупаемости капиталовложений;
- в) определения доходности активов;
- г) внешней нормы доходности.

11. Финансовое планирование решает задачи эффективного использования:

- а) сегментов рынка;
- б) подбора персонала;
- в) финансовых ресурсов;
- г) договорных отношений.

12. В зависимости от цели деятельности предприятия выделяют виды планирования:

- а) перспективное;
- б) негативное;
- в) тактическое;
- г) стратегическое.

13. Возможные направления политики реструктуризации:

- а) пересмотр системы договоров с поставщиками;
- б) сокращение штата работников, связанных с убыточными видами деятельности;
- в) изменение принципов деятельности предприятия;
- г) проведение конкурсов на замещение высокооплачиваемых должностей.

14. Кризисное финансовое состояние предприятия означает:

- а) руководитель предприятия в течение двух лет не использовал отпуск;
- б) оборотных активов недостаточно для покрытия кредиторской задолженности;
- в) прибыль недостаточна для завершения реконструкции подшефной школы;
- г) существенная задержка с разработкой перспективного плана развития.

Вариант 2

1. Развитие ипотечного кредитования является одним из направлений:

- а) денежно-кредитной политики;
- б) социальной политики;
- в) инвестиционной политики.

2. Реструктуризация в обоснованных случаях пеней и штрафов по платежам в бюджет и государственных внебюджетные фонды является задачей:

- а) бюджетной политики;
- б) налоговой политики;
- в) ценовой политики.

3. Рыночная стоимость предприятия – это:

- а) совокупность финансовых расчетов между предприятиями;
- б) денежные потоки предприятия;
- в) текущая стоимость активов предприятия;
- г) чистая текущая стоимость дисконтированных денежных потоков.

4. В расчёте цены капитала предприятия не участвует:

- а) долгосрочные кредиты;
- б) краткосрочные кредиты;
- в) обыкновенные акции;
- г) нераспределённая прибыль.

5. Совокупный доход акционера включает в себя:

- а) сумму заработной платы и полученных дивидендов;
- б) сумму заработной платы и прироста курсовой стоимости акций предприятия;
- в) сумму полученных дивидендов и прироста стоимости акций предприятия;
- г) только сумму полученных дивидендов.

6. Термин "ликвидационный дивиденд" означает, что выплата производится из:

- а) капитала;
- б) чистой прибыли;
- в) нераспределённой прибыли прошлых лет;
- г) облигационного займа.

7. Преимуществом облигационного займа является то, что:

- а) эмиссия облигаций требует продолжительного времени;
- б) облигации имеют меньший уровень риска, чем акции;
- в) облигации не могут быть выпущены для покрытия убытков;
- г) высок уровень ответственности за своевременную выплату суммы долга.

8. Операция прямого лизинга осуществляется между:

- а) производителем и покупателем;
- б) производителем и посредником;
- в) лизингодателем и лизингополучателем;
- г) покупателем и лизингодателем.

9. Инвестиционный проект – это:

- а) создание сезонного запаса материалов;
- б) авансирование поставщика комплектующих;
- в) вложение капитала с целью последующего получения дохода;
- г) спонсорский взнос на создание памятника.

10. Одним из критериев эффективности инвестиционных решений является условие:

- а) чистая прибыль не должна превышать суммы прибыли от помещения аналогичной суммы на банковский депозит;
- б) чистая прибыль не должна быть меньше темпов инфляции;
- в) экономическая рентабельность активов не должна быть больше средней процентной ставки за кредит;
- г) дисконтированный денежный приток не должен превышать дисконтированный денежный отток.

11. Деятельность предприятия делится на функциональные области:

- а) оперативную;
- б) денежную;
- в) сбытовую;
- г) инвестиционную.

12. Разработка бюджетов предприятия включает в себя этап:

- а) пересылка;
- б) подтверждения;
- в) согласование;

г) выдача данных.

13. Акционерное общество считается реорганизованным с момента:

- а) назначения руководителя;
- б) утверждения совета директоров;
- в) завершения строительства здания управления;
- г) с момента государственной регистрации юридического лица.

14. Ликвидация акционерных обществ в России регулируется статьями:

- а) Уголовного Кодекса РФ;
- б) Налогового кодекса РФ;
- в) Гражданского Кодекса РФ;
- г) Гражданского Кодекса РФ и ФЗ "Об акционерных обществах".

Тестовые задания для контроля остаточных знаний.

1. Финансовая политика, включающая рост государственных расходов и снижение налогового бремени, – это:

- а) политика стабилизации;
- б) политика экономического роста;
- в) политика ограничения деловой активности.

2. Управление государственным долгом относится к задачам:

- а) внешнеторговой политики;
- б) денежно-кредитной политики;
- в) бюджетной политики.

3. Общественные работы, социальные программы, правительственные закупки, государственные инвестиции – это основные инструменты:

- а) дискреционной финансовой политики;
- б) инвестиционной финансовой политики;
- в) не дискреционной финансовой политики.

4. Цена капитала предприятия – это:

- а) совокупность собственного и оборотного капитала;
- б) затраты по привлечению финансовых ресурсов;
- в) совокупность затрат, выраженная в процентном отношении к величине капитала;
- г) процентное соотношение собственного и заемного капитала.

5. Что не учитывается при определении цены капитала предприятия:

- а) краткосрочные кредиты;
- б) долгосрочные кредиты;
- в) уставный капитал предприятия;
- г) облигационные займы.

6. Эффект финансового рычага показывает:

- а) возможность использования привлеченных средств;
- б) получаемую прибыль предприятия;
- в) приращение чистой рентабельности за счет кредита;
- г) инвестиционную политику предприятия.

7. При формировании дивидендной политики предприятия может быть использован подход:

- а) социал-демократический;
- б) либеральный;
- в) консервативный;
- г) экстремистский.

8. Дивиденды не могут быть выплачены акционерам:

- а) наличными деньгами или товарами;
- б) в виде акций;
- в) предоставлением налоговых льгот;
- г) безналичным перечислением на личный счёт в банке.

9. Дивиденды в денежной форме могут быть выплачены в случае если:

- а) не полностью оплачен уставный капитал;
- б) стоимость чистых активов меньше уставного капитала;
- в) не выплачена заработная плата работникам за истекший месяц;
- г) предприятие соответствует формальным признакам банкротства.

10. Какие средства из внешних источников может привлечь предприятие для финансирования капитальных вложений:

- а) реинвестированную прибыль;
- б) амортизационные отчисления;
- в) оборотные средства;
- г) банковский кредит.

11. Определите, что не относится к привлечённым средствам:

- а) факторинг;
- б) лизинг;
- в) оборотные средства;
- г) банковский кредит.

12. В полный срок использования заёмных средств не входит:

- а) срок погашения;
- б) срок полезного использования;
- в) средний срок использования;
- г) льготный период.

13. Денежные средства и ценные бумаги, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли, – это:

- а) факторинг;
- б) банковский кредит;
- в) лизинг;
- г) инвестиции.

14. Каким показателем оценивают социально-экономические последствия инвестиций:

- а) факторинг;
- б) лизинговая операция;
- в) общественная эффективность;
- г) фондоотдача основных средств.

15. Расчёт финансовой эффективности инновационного проекта проводится методом:

- а) дисконтированного денежного потока;
- б) окупаемости капиталовложений;
- в) определения доходности активов;
- г) внешней нормы доходности.

16. Финансовое планирование конкретизирует перспективы развития предприятия в виде системы:

- а) сегментов рынка;
- б) количественных и качественных показателей;
- в) набора персонала;
- г) договоров.

17. Финансовое планирование решает задачи эффективного использования:

- а) сегментов рынка;

- б) подбора персонала;
- в) финансовых ресурсов;
- г) договорных отношений.

18. В зависимости от цели деятельности предприятия выделяют виды планирования:

- а) перспективное;
- б) негативное;
- в) тактическое;
- г) стратегическое.

19. Инжиниринг бизнеса – это:

- а) обучение инженерно-технического персонала фирмы;
- б) увеличение доли инженеров в руководстве фирмы;
- в) арсенал приёмов и методов проектирования бизнеса;
- г) курс на обновление оборудования.

20. Возможные направления политики реструктуризации:

- а) пересмотр системы договоров с поставщиками;
- б) сокращение штата работников, связанных с убыточными видами деятельности;
- в) изменение принципов деятельности предприятия;
- г) проведение конкурсов на замещение высокооплачиваемых должностей.

21. Кризисное финансовое состояние предприятия означает:

- а) руководитель предприятия в течение двух лет не использовал отпуск;
- б) оборотных активов недостаточно для покрытия кредиторской задолженности;
- в) прибыль недостаточна для завершения реконструкции подшефной школы;
- г) существенная задержка с разработкой перспективного плана развития.

Темы рефератов

1. Государственная финансовая политика и долгосрочная финансовая политика предприятия
2. Взаимосвязь долгосрочной финансовой политики государства и предприятия
3. Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия
4. Основные факторы направления реализации финансовой политики предприятия.
5. Долгосрочная финансовая политика предприятия и ее роль в реализации стратегических целей развития предприятия.
6. Роль категории цены капитала в деятельности финансового менеджера
7. Основные теории структуры капитала
8. Методики оптимизации структуры капитала предприятия
9. Факторы, влияющие на соотношение собственного и заемного капитала предприятия
10. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.
11. Факторы, определяющие выбор инвестиционной политики предприятия
12. Методы оценки целесообразности финансирования предприятием долгосрочных проектов.
13. Основные денежные потоки по инвестиционному проекту и принципы принятия инвестиционных решений.
14. Дивидендная политика предприятия как фактор рыночной стоимости предприятия
15. Факторы, определяющие дивидендную политику предприятия.

16. Основные типы дивидендной политики и соответствующие им методики дивидендных выплат
17. Финансовое прогнозирование, его задачи и используемые методы.
18. Роль прогнозирования финансовой устойчивости предприятия в финансовом менеджменте
19. Банкротство предприятий – причины, последствия, методы прогнозирования.
20. Отечественные и зарубежные методики прогнозирования банкротства.

Вопросы к экзамену

1. Понятие и сущность финансовой политики.
2. Типы финансовой политики.
3. Понятие финансового механизма и его виды.
4. Финансовая политика, финансовая идеология, финансовая стратегия. Их взаимосвязь.
5. Система управления финансами предприятия.
6. Финансовые инструменты и методы: понятие и характеристика.
7. Понятие финансового риска и его виды.
8. Основные направления формирования финансовой политики предприятия.
9. Сущность и необходимость планирования.
10. Особенности стратегического планирования на предприятии.
11. Процесс стратегического планирования и его основные этапы.
12. Стратегический потенциал, стратегический климат, стратегическая позиция как результат управленческого обследования.
13. Характеристика конкурентного преимущества.
14. Стратегические альтернативы.
15. Стратегическое финансовое планирование.
16. Понятие финансового плана и его виды.
17. Финансовое прогнозирование.
18. Прогноз запаса финансовой прочности.
19. Методы разработки прогнозов.
20. Виды прогнозов: активный и пассивный; кратко-, средне- и долгосрочный; поисковый, нормативный и основанный на творческом видении; вариантный и инвариантный; точечный и интервальный.
21. Роль финансового планирования и прогнозирования в реализации финансовой политики предприятия.
22. Понятие и сущность финансовой стратегии предприятия.
23. Общефирменная и функциональные стратегии предприятия.
24. Место и роль финансовой стратегии в системе управления предприятием.
25. Базовые понятия финансовой стратегии.
26. Модель финансовой стратегии предприятия.
27. Порядок формирования финансовой стратегии.
28. Факторы, влияющие на формирование и реализацию финансовой стратегии предприятия.
29. Проблемы формирования и реализации финансовой стратегии.
30. Особенности финансовой стратегии в условиях переходной и рыночной экономики.
31. Оценка эффективности разработанной финансовой стратегии.
32. Финансовая реструктуризация.
33. Финансовый реинжиниринг.
34. Финансовые инновации.
35. Инновационный цикл предприятия.

36. Финансовый инжиниринг как основа финансового перепроектирования на предприятии.
37. Основные направления реализации долгосрочной финансовой политики.
38. Цена капитала и методы ее оценки.
39. Средневзвешенная стоимость капитала.
40. Структура капитала предприятия.
41. Модели структуры капитала.
42. Производственный и финансовый риски и их взаимосвязь.
43. Рыночная стоимость предприятия: понятие и методы определения.
44. Основные направления дивидендной политики предприятия.
45. Теории дивидендной политики предприятия.
46. Дивиденды: понятие, формы и процедуры выплаты.
47. Цена акций предприятия.
48. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики.
49. Влияние дивидендной политики предприятия на цену его акций.
50. Прогнозирование неудовлетворительной структуры баланса.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Требования к выполнению тестового задания

Тестирование является одним из основных средств формального контроля качества обучения. Это метод, основанный на стандартизированных заданиях, которые позволяют измерить психофизиологические и личностные характеристики, а также знания, умения и навыки испытуемого.

Основные принципы тестирования, следующие:

- связь с целями обучения - цели тестирования должны отвечать критериям социальной полезности и значимости, научной корректности и общественной поддержки;
- объективность - использование в педагогических измерениях этого принципа призвано не допустить субъективизма и предвзятости в процессе этих измерений;
- справедливость и гласность - одинаково доброжелательное отношение ко всем обучающимся, открытость всех этапов процесса измерений, своевременность ознакомления обучающихся с результатами измерений;
- систематичность – систематичность тестирований и самопроверок каждого учебного модуля, раздела и каждой темы; важным аспектом данного принципа является требование репрезентативного представления содержания учебного курса в содержании теста;
- гуманность и этичность - тестовые задания и процедура тестирования должны исключать нанесение какого-либо вреда обучающимся, не допускать ущемления их по национальному, этническому, материальному, расовому, территориальному, культурному и другим признакам;

Важнейшим является принцип, в соответствии с которым тесты должны быть построены по методике, обеспечивающей выполнение требований соответствующего федерального государственного образовательного стандарта.

В тестовых заданиях используются четыре типа вопросов:

- закрытая форма - является наиболее распространенной и предлагает несколько альтернативных ответов на поставленный вопрос. Например, обучающемуся задается вопрос, требующий альтернативного ответа «да» или «нет», «является» или «не является», «относится» или «не относится» и т.п. Тестовое задание, содержащее вопрос в закрытой форме, включает в себя один или несколько правильных ответов и иногда называется

выборочным заданием. Закрытая форма вопросов используется также в тестах-задачах с выборочными ответами. В тестовом задании в этом случае сформулированы условие задачи и все необходимые исходные данные, а в ответах представлены несколько вариантов результата решения в числовом или буквенном виде. Обучающийся должен решить задачу и показать, какой из представленных ответов он получил.

– открытая форма - вопрос в открытой форме представляет собой утверждение, которое необходимо дополнить. Данная форма может быть представлена в тестовом задании, например, в виде словесного текста, формулы (уравнения), графика, в которых пропущены существенные составляющие - части слова или буквы, условные обозначения, линии или изображения элементов схемы и графика. Обучающийся должен по памяти вставить соответствующие элементы в указанные места («пропуски»).

– установление соответствия - в данном случае обучающемуся предлагают два списка, между элементами которых следует установить соответствие;

– установление последовательности - предполагает необходимость установить правильную последовательность предлагаемого списка слов или фраз.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Отметка «отлично» выставляется при условии правильного ответа не менее чем 85% тестовых заданий;

Отметка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа не менее чем 70 % тестовых заданий;

Отметка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа не менее 50 %;

Отметка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

Требования к написанию реферата

Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список использованных источников. В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т.д. Объем реферата – 15-20 страниц печатного текста, включая титульный лист, введение, заключение и список литературы.

Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы с источниками литературы, их систематизация;

2. Развитие навыков логического мышления;

3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

При оценке реферата используются следующие критерии:

- новизна текста;

- обоснованность выбора источника;

- степень раскрытия сущности вопроса;

- соблюдения требований к оформлению.

Критерии оценивания реферата:

Отметка «отлично» выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Отметка «хорошо» - основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала, отсутствует логическая последовательность в суждениях, не выдержан объём реферата, имеются упущения в оформлении, не допускает существенных неточностей в ответе на дополнительный вопрос.

Отметка «удовлетворительно» - имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично, допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы, во время защиты отсутствует вывод.

Отметка «неудовлетворительно» - тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Критерии оценки знаний на экзамене

Экзамен может проводиться в форме устного опроса по билетам (вопросам) или без билетов, с предварительной подготовкой или без подготовки, по усмотрению преподавателя. Экзаменатор вправе задавать вопросы сверх билета, а также, помимо теоретических вопросов, давать задачи по программе данного курса.

Экзаменационные билеты (вопросы) утверждаются на заседании кафедры и подписываются заведующим кафедрой. В билете должно содержаться не более трех вопросов. Комплект экзаменационных билетов по дисциплине должен содержать 25—30 билетов.

Экзаменатор может проставить экзамен без опроса или собеседования тем студентам, которые активно участвовали в семинарских занятиях.

Отметка «отлично» - студент глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, тесно увязывает теорию с практикой. Студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, заданиями и другими видами применения знаний, показывает знания законодательного и нормативно-технического материалов, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ, обнаруживает умение самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

Отметка «хорошо» - студент твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми навыками при выполнении практических заданий.

Отметка «удовлетворительно» - студент усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий.

Отметка «неудовлетворительно» - студент не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1 Основная литература

Долгосрочная финансовая политика организации [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Н. Карпова [и др.]. - Москва: ИНФРА-М, 2019. - 193 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=343011>

Финансовое планирование и бюджетирование [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Н. Незамайкин [и др.]; под ред. В.Н. Незамайкина. - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2019. - 112 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/100748>

8.2 Дополнительная литература

Симоненко, Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: Инфра-М, 2017. - 512 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=283083>

Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 479 с. - ЭБС «IPRbooks» - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>

8.3. Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»

- Образовательный портал ФГБОУ ВО «МГТУ» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://mkgtu.ru/>

- Официальный сайт Правительства Российской Федерации. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.government.ru>

- Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

- Научная электронная библиотека www.eLIBRARY.RU – Режим доступа: <http://elibrary.ru/>

- Электронный каталог библиотеки – Режим доступа: // <http://lib.mkgtu.ru:8004/catalog/fo12;>

- Единое окно доступа к образовательным ресурсам: Режим доступа: <http://window.edu.ru/>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Учебно-методические материалы по лекциям и практическим занятиям дисциплины Долгосрочная финансовая политика предприятия

Раздел / Тема с указанием основных учебных элементов	Методы обучения	Способы (формы) обучения	Средства обучения	Формируемые компетенции
1	2	3	4	5
1 Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	Рассказ, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Устный опрос, блиц-опрос	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
2 Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	Изложение, конспектирование, диспут	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Дискуссия, упражнение, тестирование	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
3 Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	Рассказ, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Письменный опрос, блиц-опрос	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
4 Цена и структура капитала предприятия	Изложение, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Дискуссия, мозговая атака	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
5 Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	Рассказ, конспектирование, диспут	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Дискуссия, мозговая атака	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
6 Формирование дивидендной политики предприятия	Изложение, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Эвристическая беседа, деловая игра	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
7 Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	Изложение, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3

	Эвристическая беседа, деловая игра	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
8 Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	Проблемная лекция, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Устный опрос, упражнение, тестирование	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
9 Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	Проблемная лекция, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Устный опрос, упражнение, тестирование	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	
10 Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	Проблемная лекция, беседа, конспектирование	Лекция	Устная речь, слайды	ОПК-3 ПК-3
	Устный опрос, упражнение, тестирование	Семинар	Устная речь, раздаточный материал, тестовые материалы	

Учебно-методические материалы по самостоятельной работе обучающихся по дисциплине Долгосрочная финансовая политика предприятия

Раздел / Тема с указанием основных учебных элементов	Формируемые компетенции	Методы обучения	Способы (формы) обучения	Средства обучения
1	2	3	4	5
1. Сущность, содержание и значение финансовой политики государства	ОПК-3 ПК-3	Составление блок лекции, конспектирование	Реконструктивная самостоятельная работа	Электронно-библиотечная система «Знаниум»
2. Основы долгосрочной финансовой политики предприятия	ОПК-3 ПК-3	Расчетно-графическая работа	Тренировочная самостоятельная работа	Раздаточный материал, методическое пособие
3. Методы формирования долгосрочной финансовой политики предприятия	ОПК-3 ПК-3	Составление блок лекции, конспектирование	Реконструктивная самостоятельная работа	Электронно-библиотечная система «Знаниум»
4. Цена и структура капитала предприятия	ОПК-3 ПК-3	Расчетно-графическая	Тренировочная самостоятельная	Раздаточный матери-

		работа, решение ситуационных задач	ная работа	ал, методическое пособие
5. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия	ОПК-3 ПК-3	Реферат	Творческая самостоятельная работа	Электронно-библиотечная система «Знаниум», библиотека МГТУ
6. Формирование дивидендной политики предприятия	ОПК-3 ПК-3	Составление слайд-шоу	Творческая самостоятельная работа	Интернет-ресурсы
7. Политика финансового обеспечения деятельности предприятия	ОПК-3 ПК-3	Составление блок лекции, конспектирование	Реконструктивная самостоятельная работа	Электронно-библиотечная система «Знаниум»
8. Инвестиционная и инновационная составляющие долгосрочной финансовой политики предприятия	ОПК-3 ПК-3	Составление слайд-шоу	Творческая самостоятельная работа	Интернет-ресурсы
9. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	ОПК-3 ПК-3	Расчетно-графическая работа, решение ситуационных задач	Тренировочная самостоятельная работа	Раздаточный материал, методическое пособие
10. Долгосрочная финансовая политика и возможности по реструктуризации деятельности	ОПК-3 ПК-3	Составление блок лекции, конспектирование	Реконструктивная самостоятельная работа	Электронно-библиотечная система «Знаниум»

Глоссарий

А

АВС-АНАЛИЗ ДЕБИТОРОВ (ABC-analysis of receivable)

При проведении такого анализа все дебиторы делятся на 3 категории в зависимости от стоимостного выражения дебиторской задолженности. Цель такой классификации заключается в распределении дебиторской задолженности по степени важности и методам контроля.

АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС (Aggregated balance)

Форма балансового отчета, удобная для управленческого анализа.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, собственный капитал, чистая стоимость компании (Shareholders' equity Capital Stock, Equity Capital)

Средства, полученные компанией от ее владельцев (акционеров). К акционерному капиталу относятся: Уставный капитал; Дополнительный капитал; Нераспределенная прибыль.

АКЦИОНЕРЫ (Shareholders, Stockholders)

Держатели акций, физические или юридические лица, участвующие собственными средствами в капитале компании. Владельцы компании (корпорации).

АНАЛИЗ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ (Break-even analysis, Cost-volume-profit analysis)

Анализ результатов деятельности предприятия на основе соотношения величины выпуска, прибыли и затрат, позволяющий определить уровни доходов и затрат при различных уровнях деловой активности.

АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Cash flow analysis)

Определение моментов и величин притоков и оттоков денежной наличности.

АНАЛИЗ ЗАТРАТ (Cost analysis)

Анализ величины, структуры и динамики затрат для выявления их возможного снижения и более эффективного использования имеющихся ресурсов.

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (Liquidity analysis)

Анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ АКТИВОВ (Structure of activities)

Анализ величины, структуры и соотношения фиксированных и оборотных активов предприятия и динамики их элементов. Он, в частности, показывает:

какова величина текущих и постоянных активов и как изменяется их соотношение; какие статьи растут опережающими темпами и как это сказывается на структуре баланса; какая доля активов заморожена на тот или иной срок в запасах и дебиторской задолженности.

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ПАССИВОВ (Structure of liabilities)

Анализ соотношения собственных и заемных средств предприятия, а также составляющих их статей. Определение динамики изменения статей пассивов за определенный период времени.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ (Analysis of financial stability)

Анализ состояния счетов предприятия на предмет его платежеспособности. Анализ устойчивости предприятия производится на основе построения баланса неплатежеспособности, который включает в себя показатели, характеризующие общую величину неплатежей, причины неплатежей и источники средств, ослабляющих финансовую напряженность.

АССОРТИМЕНТ (ПОРТФЕЛЬ) ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ (Product mix, Product portfolio)

Ассортимент - это состав, соотношение отдельных видов изделий в продукции предприятия, отрасли, группе товаров с учетом их качества и сортности.

АССОРТИМЕНТНАЯ ПОЛИТИКА (Assortment of output, Product portfolio policy)

Формирование ассортимента продукции в зависимости от потребностей рынка, финансового состояния предприятия и его стратегических целей. Ассортиментная политика обычно преследует долгосрочные цели, например, компания может сохранять свое присутствие

на рынке, не приносящее прибыли в настоящий момент, ради будущих успехов.

Б

БАЗА ДАННЫХ (Data base)

Упорядоченный массив данных, хранение, пополнение и обработка которого, как правило, производится с помощью компьютера.

БАЗА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ СТАТЕЙ РАСХОДОВ (Cost allocation base)

Показатели, непосредственно относящиеся к процессу производства данных видов продукции, пропорционально которым на себестоимость этих видов продукции относятся косвенные расходы. Например, зарплата непромышленных рабочих распределяется пропорционально зарплате основных производственных рабочих.

БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ/БУХГАЛТЕРСКАЯ СТОИМОСТЬ, «КНИЖНАЯ» СТОИМОСТЬ (Book value)

Балансовая стоимость элемента активов равная его первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации.

БАНКОВСКИЙ ДЕПОЗИТ (Deposit)

Денежные средства, помещаемые на хранение в банк физическим или юридическим лицом, которому за это начисляется определенный процент.

БАРТЕРНЫЕ СДЕЛКИ (Barter deal, Barter transaction)

Прямые товарообменные операции без использования денежных средств, проводимые на сбалансированной по стоимости (цене) основе с взаимной передачей права собственности на товар без использования денежных операций.

БЕЗНАДЕЖНЫЙ ДОЛГ (Bad debts)

Сумма просроченной дебиторской задолженности, вероятность погашения которой, по мнению компании, весьма мала.

БЮДЖЕТ ПРЕДПРИЯТИЯ (Budget)

Денежные доходы и расходы, спланированные и расписанные на определенный период для достижения поставленной производственно- хозяйственной цели.

БЮДЖЕТНЫЕ ДОКУМЕНТЫ (Budgetary documents, Budgetary reports, Budgetary statements)

Включают в себя прогноз балансового отчета, отчета о прибылях и убытках и отчета о потоке денежных средств.

В

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ (Gross profit, Earning before interest and taxes (ЕВIT), Profit before interest and taxes (PBIT))

Величина валовой прибыли определяется как разница между выручкой от реализации и производственной себестоимостью реализованной продукции.

ВЕКСЕЛЬ (Note)

Письменное долговое обязательство установленной законом формы, выдаваемое заемщиком (векселедателем) кредитору (векселедержателю), предоставляющее последнему право требовать с заемщика уплаты суммы, указанной в векселе, к определенному сроку.

ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БАЛАНСА, структурный анализ (Vertical balance sheet analysis)

Определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

ВКЛАД НА ПОКРЫТИЕ ПОСТОЯННЫХ ЗАТРАТ И ПРИБЫЛИ, маргинальная прибыль (Contribution margin, Contribution to sales persontage)

Превышение выручки от продаж над совокупными переменными затратами. Этот показатель широко используется в анализе объемов, рентабельности и себестоимости продукции.

ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ (Non-budgetary funds)

Специальные фонды для финансирования социальных нужд населения, в которых аккумулируются денежные средства, взимаемые в виде отчислений от прибыли компаний.

ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, активы длительного пользования (Net Fixed + intangible + + long term investments)

Активы с продолжительностью использования более одного года. К ним относятся: Долгосрочные финансовые вложения; Нематериальные активы; Основные средства; Прочие долгосрочные активы.

ВНЕПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ (Non-operating costs, Non-production expenses, Selling expense)

Расходы, связанные с реализацией произведенной продукции, которые входят в полную себестоимость продукции сверх ее производственной себестоимости.

ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ (Income from investment Activities)

Доходы, полученные от операций по ценным бумагам, от участия в дочерних предприятиях, от курсовых разниц по операциям в инвалюте.

ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (Overhead costs)

Затраты, не связанные с производством и реализацией основной продукции, но относимые на финансовые результаты хозяйственной деятельности.

ВНУТРЕННЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ (Self financing)

Финансирование операций компании за счет использования временного лага между поступлением денежных средств и фактической оплатой начисленных расходов.

ВРЕМЕННОЙ АНАЛИЗ, горизонтальный анализ (Time series analysis)

Сравнение каждой позиции финансовой отчетности с предыдущим периодом для выявления направлений и закономерностей изменений.

ВРЕМЕННОЙ РЯД ПРОДАЖ

Массив данных, содержащий информацию об объемах продаж в натуральных или денежных показателях за равные последовательные промежутки времени. Используется для анализа влияния сезонных и других циклических факторов, определения общих тенденций и прогнозирования путем экстраполяции.

ВЫСОКОЛИКВИДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, легкорезализуемые ценные бумаги (Marketable Securities)

Ценные бумаги (акции, облигации и т.д.), которые свободно покупаются и продаются на фондовой бирже.

Г

ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

См. Временной анализ.

Д

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, счета к получению, счета дебиторов (Accounts receivable)

Сумма долгов, причитающихся объединению, предприятию, организации, учреждению от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных и деловых взаимоотношений с ними.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (Cash flow from investing activities)

Определяется как чистое изменение постоянных активов.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (Cash flow from financing activities)

Образуется за счет привлечения новых источников капитала (эмиссия акций) плюс увеличение процентных обязательств, минус выплаченные дивиденды.

ДЕРЖАТЕЛИ АКЦИЙ

См. Акционеры

ДИАГНОСТИЧЕСКОЕ ОБСЛЕДОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (Business diagnostic, Diagnostics of performance)

Обследование финансово- хозяйственной деятельности, проводимое с целью выявления проблем предприятия и определения перспектив его развития.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА (Dividend Policy)

Политика компании в области использования прибыли. Она формируется советом директоров в зависимости от целей компании, и определяет, какая доля прибыли выплачивается акционерам в виде дивидендов, а какая остается в виде нераспределенной прибыли и реинвестируется.

ДИЛЕРСКАЯ СЕТЬ (Dealers, Dealer's network)

Торговые фирмы, осуществляющие продажу продукции компании конечному покупателю.

ДИСКОНТИРОВАНИЕ (Discounting)

Определение текущего эквивалента денежных средств, ожидаемых к получению в определенный момент в будущем.

ДИСКОНТИРОВАНИЕ БУДУЩЕЙ ПРИБЫЛИ (Discounting of future income)

Метод, применяемый при рассмотрении альтернативных вариантов инвестирования. Позволяет оценить планируемую прибыль с учетом текущей стоимости денежных средств. Операция дисконтирования заключается в приведении ожидаемой в будущем прибыли к ее эквиваленту в текущей стоимости, т.е. сумма будущей прибыли уменьшается с помощью коэффициента, который отражает сложившуюся в текущий момент процентную ставку (например, депозитную). Коэффициент, используемый для приведения будущей прибыли к ее текущей стоимости называется коэффициентом дисконтирования.

ДИФФЕРЕНЦИАЛ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА (Degree of financial leverage)

Разность между рентабельностью активов (отношение прибыли до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль к сумме активов) и средней расчетной ставкой процента по заемным средствам.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, активы длительного пользования, основной капитал, основные средства, основные фонды (Fixed Assets)

Активы со сроком службы более одного года, используемые компанией для осуществления производственной деятельности. К основному капиталу относятся, например, здания, сооружения, оборудование и земля.

ДОЛЯ РЫНКА ПРОДУКТА (Market share)

Процентная доля продаж продукта определенной компании в общем объеме продаж аналогичных продуктов на данном рынке.

ДОПУСТИМЫЕ ПРЕДЕЛЫ ЛИКВИДНОСТИ (Standard spread of liquidity ratios)

Предельные значения показателей (коэффициентов) ликвидности, при которых предприятие может удовлетворить все возникающие потребности в денежных средствах. Например, для коэффициента общей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам) нормальным считается значение от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли промышленности, к которой принадлежит предприятие. Если этот коэффициент менее 1 (существенное превышение обязательств над текущими активами), то это свидетельствует о высоком финансовом риске для кредиторов предприятия.

ДОХОДНОСТЬ АКЦИИ (Earnings Yield, Dividend Yield, Earnings per share)

Отношение прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию к ее рыночной стоимости.

Ж

ЖИЗНЕННЫЙ ЦИКЛ ПРОДУКТА ("Life cycle" of a product)

Совокупная длительность процессов создания и использования продукта определенного вида от исследования возможности его производства до прекращения использования. По отношению к уже производимому товару используется термин Жизненный цикл товара - период времени, в течение которого товар обладает жизнеспособностью на рынке. Выделяют пять этапов жизненного цикла товара:

- продвижение товара на рынок - появление товара на рынке и его пробные продажи;
- рост объема продаж - признание товара покупателями и быстрое увеличение объема продаж;

- стадия зрелости - замедление увеличения объема продаж, максимальная прибыльность;
- насыщение рынка товаром - стабилизация продаж на максимальном уровне;
- спад объема продаж и прибыли - устойчивое сокращение реализации товара и снятие его с производства.

З

ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА (External resources Loans)

Денежные средства, которые выдаются заимодавцем в виде ссуды предприятию. Они выдаются на определенный срок на платной основе.

ЗАПАС ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ (Financial safety margin)

Отношение разности между текущим объемом продаж и объемом продаж в точке безубыточности к текущему объему продаж, выраженное в процентах.

ЗАПАСЫ (Inventories)

Включает в себя товарно-материальные запасы (сырье и материалы); незавершенное производство, готовую продукцию и товары на складе.

И

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ (Changes in value of fixed assets Revaluation of fixed assets)

Изменение совокупной стоимости основных средств в результате их переоценки, продажи или приобретения.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ (Investment project)

Конкретное мероприятие, в которое вкладываются денежные средства с целью получения прибыли и/или прироста капитала.

ИНВЕСТОР (Investor)

Юридическое или физическое лицо, осуществляющее прямые и/или портфельные вложения собственных, заемных или привлеченных средств.

ИНКАССАЦИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ (Collection of debts, Accounts receivable collection schedule of accounts receivable)

Получение или сбор предприятием денежных средств от его должников (дебиторов).

К

КАЛЬКУЛЯЦИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ

Cost calculation

Исчисление в денежном выражении затрат на производство продукции, работ или услуг.

КАПИТАЛОЕМКИЕ ОТРАСЛИ (Industries with high capital inventory, Capital intensive industries)

Отрасли производства с большой долей основных средств в структуре активов. Требуют крупных вложений на начальных стадиях производства.

КАССОВЫЙ БЮДЖЕТ (Cash budget)

Часть основного бюджета предприятия, отражающая все притоки и оттоки денежных средств на определенный период во взаимосвязке с планируемыми объемами продаж и производства продукции на этот период.

КАТЕГОРИИ ПОКУПАТЕЛЕЙ, сегменты рынка (Categories of buyers)

Однородные группы покупателей, выделенные по какому-либо признаку: индивидуальным потребностям, платежеспособности, мотивам, культуре, религиозным традициям, социальным или географическим признакам. Разделение покупателей на категории позволяет более целенаправленно и концентрировано осуществлять маркетинговые мероприятия, основываясь на конкретных потребностях выделенных категорий.

«КНИЖНАЯ» СТОИМОСТЬ

См. Балансовая стоимость

КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ (Sales cost Selling expense)

Расходы по реализации произведенной продукции: реклама, комиссионные торговых агентов, транспортные расходы и т.д.

КОСВЕННЫЕ ЗАТРАТЫ (Indirect cost)

Издержки, которые нельзя напрямую отнести на себестоимость каждого конкретного продукта, выпускаемого компанией, например, заработная плата административно-управленческого персонала, электроэнергия и т.п.

КОСВЕННЫЙ МЕТОД ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕЛИЧИНЫ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА (Indirect method for cash flow statement)

Метод определения величины денежного потока путем корректировки показателя чистой прибыли на величину изменения текущих активов и пассивов, а также некассовые статьи списания денежных средств.

КОЭФФИЦИЕНТ АБСОЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ, коэффициент срочной ликвидности (Quick ratio)

Отношение наиболее ликвидных активов компании (денежные средства и ликвидные ценные бумаги) к текущим обязательствам. Показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Нормальное значение этого коэффициента находится в пределах 0,2- 0,5

КОЭФФИЦИЕНТ АВТОНОМИИ (Equity ratio)

Одна из важнейших характеристик устойчивости финансового состояния предприятия, характеризующая степень его финансовой независимости. Определяется как отношение собственных средств к общей сумме активов.

КОЭФФИЦИЕНТ КРИТИЧЕСКОЙ ЛИКВИДНОСТИ, промежуточный коэффициент покрытия (Acid test ratio)

Отношение наиболее ликвидных активов компании (денежные средства и ликвидные ценные бумаги) и дебиторской задолженности к текущим обязательствам. Этот коэффициент отражает платежные возможности предприятия для своевременного и быстрого погашения дебиторской задолженности. Нижнее нормальное значение коэффициента равно единице.

КОЭФФИЦИЕНТ ВКЛАДА НА ПОКРЫТИЕ (Contribution margin ratio)

Рассчитывается как отношение величины вклада на покрытие к выручке от реализации продукции (продукта).

КОЭФФИЦИЕНТ МАНЕВРЕННОСТИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

Отношение собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств.

КОЭФФИЦИЕНТ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ТЕКУЩИХ ПАССИВОВ, оборачиваемость текущих пассивов (Current liabilities turnover)

Отношение выручки от реализации продукции, работ или услуг к средней за период величине текущих пассивов предприятия.

КОЭФФИЦИЕНТ ОБЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ, коэффициент покрытия (Current liquidity ratio)

Коэффициент общей ликвидности рассчитывается как отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. С его помощью количественно определяется способность предприятия оплатить в срок краткосрочные обязательства, используя имеющиеся в наличии текущие активы. Нормальным считается значение от 1.5 до 2.5, в зависимости от отрасли.

КОЭФФИЦИЕНТ ПОКРЫТИЯ

См. Коэффициент общей ликвидности

КОЭФФИЦИЕНТ ПОКРЫТИЯ ПРОЦЕНТНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ (Interest coverage)

Показатель, позволяющий оценить степень защищенности кредиторов от вероятной неплаты долгов со стороны предприятия. Рассчитывается как отношение операционной прибыли к расходам на выплату процентов. Нормальной величиной коэффициента считается значение между 3 и 4.

КОЭФФИЦИЕНТ РЕИНВЕСТИРОВАНИЯ (Re-investing ratio)

Коэффициент, который показывает, какая часть чистой прибыли была вложена в предпри-

ятие после выплаты дивидендов. Вычисляется как частное от деления величины реинвестированной прибыли на величину чистой прибыли.

КОЭФФИЦИЕНТ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ

См. Коэффициент общей ликвидности

КОЭФФИЦИЕНТ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ (Margin of financial safety)

Доля чистых активов в совокупных активах компании. Показывает, какая доля активов компании финансируется за счет собственного капитала.

КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (Financial ratio analysis)

Анализ и интерпретация финансовой отчетности компании при помощи набора финансовых показателей (коэффициентов).

КОЭФФИЦИЕНТЫ ИНКАССАЦИИ, коэффициенты инкассирования (Coefficients of AR collection, In-cash coefficients)

Коэффициент инкассации данного периода - доля оплаты ранее отгруженной продукции в текущий период. Коэффициенты инкассации отражают темпы погашения дебиторской задолженности в текущий период времени. Например, в течении месяца, в котором произошла отгрузка продукции, оплачено 60% общей суммы, а за следующий месяц - 30%. Это значит, что коэффициент инкассации первого месяца равен 0,6, а второго - 0,3.

КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ ЗАЕМЩИКА

См. Кредитная история покупателя

КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ ПОКУПАТЕЛЯ (Customer's credit history)

Данные, свидетельствующие о том, насколько хорошо соблюдаются покупателем (заемщиком) правила заимствования и исполнения обязательств, вытекающих из условий кредитных сделок.

КРЕДИТОРЫ (Creditors)

Лица, компании или организации предоставляющие деньги, товары или услуги в долг при условии, что он будет погашен в определенный день или по истечении определенного срока.

КРЕДИТ ПОСТАВЩИКОВ, коммерческий кредит (Trade credit, Sellers' credit)

Кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары.

КРИТИЧЕСКАЯ ТОЧКА

См. Точка безубыточности.

Л

ЛИКВИДАЦИЯ КОМПАНИИ (Liquidation of a company)

Продажа активов в процессе закрытия предприятия или его части. Прекращение деятельности компании, при этом после продажи активов и после оплаты всех долгов могут остаться наличные средства, которые распределяются между акционерами.

ЛИКВИДНОСТЬ (Liquidity)

Легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств.

ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ

Определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

ЛИНЕЙНАЯ АППРОКСИМАЦИЯ (Linear approximation)

Аппроксимацией называется приближенное выражение каких-либо величин или объектов через другие более простые величины или объекты. При линейной аппроксимации приближение строится с помощью линейных функций

М

МАКСИМИЗАЦИЯ ПРИБЫЛИ (Profit maximization)

Задача максимизации прибыли состоит в определении положения динамического равновесия между спросом и предложением, в нахождении оптимального сочетания объема реализации и цены на выпускаемую продукцию.

МАРКЕТИНГОВАЯ СТРАТЕГИЯ (Marketing Strategy)

Один из элементов стратегии деятельности предприятия, направленный на разработку, производство и доведение до покупателя товаров и услуг, наиболее соответствующих его потребностям. Принципиально различаются стратегия "привлечения" покупателя и стратегия "продвижения" продукта. В первом случае создается покупательский спрос на определенный продукт или определенную марку (в первую очередь с помощью рекламы), во втором - стимулируется стремление розничных продавцов активно продавать определенный продукт или определенную марку (в основном с помощью специальных предложений для розничного продавца).

МАРКЕТИНГОВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ (Marketing research)

Сбор данных, анализ которых позволяет получить информацию, необходимую для успешной разработки, производства и доведения до покупателя товаров и услуг, представляющих для него ценность.

МАРКЕТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ (Marketing factors)

Условия рынка, в которых вынужден действовать производитель.

МЕНЕДЖЕР ПО ФИНАНСАМ

См. Финансовый менеджер

МЕТОД АВС-КОНТРОЛЯ ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАПАСОВ (ABC method in inventory control)

Метод заключается в делении запасов сырья и материалов на 3 категории по степени важности в зависимости от их удельной стоимости.

А - наиболее ценные виды ресурсов, которые требуют постоянного и скрупулезного учета и контроля.

В - менее важные для предприятия товарно-материальные запасы, которые оцениваются и проверяются при ежемесячной инвентаризации.

С - широкий ассортимент остальных малоценных видов товарно-материальных запасов, закупаемых обычно в большом количестве.

МЕТОД ЛИФО (LIFO (last in, first out) method)

Метод бухгалтерского учета товарно-материальных запасов, основывающийся на предположении, что первыми используются (потребляются) партии запасов, поступившие последними. Применение этого метода позволяет устранить инфляционное занижение расчетной себестоимости готовой продукции.

МЕТОД ФИФО (FIFO (first in, first out) method)

Метод бухгалтерского учета товарно-материальных запасов, основывающийся на предположении, что запасы используются в порядке их поступления, т.е. списание материалов на себестоимость готовой продукции производится по цене первых по времени закупок.

МЕТОДИКА ГРУППИРОВКИ ИЗДЕРЖЕК (Cost aggregation, Cost grouping)

В зависимости от задач анализа издержки могут классифицироваться как прямые и косвенные (по способу отнесения на себестоимость), как производственные, коммерческие и административные (по функции в производственно-коммерческом цикле), как переменные и постоянные (по отношению к объему производства).

МЕТОДИКА ПРЕДЕЛЬНОГО АНАЛИЗА, анализ безубыточности (Break-even analysis, C-V-P analysis)

Математический метод решения задачи оптимизации прибыли, основанный на поиске максимума прибыли как функции от двух аргументов - цены и объема продаж производимого продукта.

МИНИМАЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРОДАЖ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЙ ПОКРЫТИЕ ВСЕХ РАСХОДОВ, точка безубыточности (Break-even point)

Объем продаж, при котором предприятие будет в состоянии покрыть все свои расходы (постоянные и переменные), не получая прибыли.

Н

НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ (Tax planning)

Широкий спектр мер и выбор способа учета, направленного на законное снижение налогового бремени предприятия, включая мониторинг законодательства, создание новых организационно-правовых структур, переоценку основных средств и т.п.

НАЛОГОВЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ (Taxation level, Tax margin)

Показатель, показывающий, какая часть прибыли остается в распоряжении предприятия после уплаты налога; рассчитывается как единица минус ставка налога на прибыль и другие налоговые ставки.

НЕДЕНЕЖНЫЕ ФОРМЫ РАСЧЕТОВ (Non cash form of payments)

Процедура погашения взаимных обязательств, исключая движение денежных средств в пределах равных сумм задолженностей. Превышение по обязательствам одного из партнеров может быть погашено либо наличными, либо бартером.

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (Intangible Assets, Intangibles)

Активы неосязаемые, активы, не имеющие физической, осязаемой формы, например, защита, обеспечиваемая страховкой, патенты и торговые марки.

НЕОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ (Non-operational income)

Доходы предприятия от неосновной (непроизводственной) деятельности, например, доходы от сдачи в аренду помещений, от вложений в ценные бумаги и т.д.

НЕПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ

См. Внепроизводственные расходы

НОРМА АМОРТИЗАЦИОННЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ, норма износа, норма списания (Depreciation Rate, Depreciation)

Процент от стоимости основного капитала, который ежегодно включается в себестоимость произведенной продукции (услуг). При равномерном списании эта норма равна $1/n$, где n - срок службы активов.

НОРМА ИЗНОСА

См. Норма амортизационных Отчислений

НОРМА ПРИБЫЛИ, ставка дохода (Rate of return)

Величина прибыли (в процентах), которую можно получить от реализации инвестиционного проекта или других активов, приносящих доход.

НОРМА СПИСАНИЯ

См. Норма амортизационных отчислений

НОРМИРУЕМЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА (Limited current assets, Working capital requirements)

Планируемые предприятием размеры производственных запасов, незавершенного производства и остатков готовой продукции на складах.

О

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ (Turnover)

Показатель, характеризующий скорость оборота средств или обязательств. Оборачиваемость для данного вида средств или обязательств может рассчитываться как частное от деления 365 дней на их период оборота.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Accounts receivable)

Отношение выручки от реализации продукции (работ, услуг) к средней за период величине дебиторской задолженности. Показывает вынужденное или добровольное расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого компанией.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ЗАПАСОВ (Inventory Turnover)

Отражает скорость использования и реализации запасов; представляет собой отношение объема продаж за определенный период к средней величине запасов за тот же период. Показывает число оборотов запасов за период.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Accounts payable turnover)

Отношение выручки от реализации продукции (работ, услуг) к средней за период вели-

чине кредиторской задолженности. Выражается в числе оборотов кредиторской задолженности за период. Показывает насколько эффективно предприятие пользуется "бесплатными" источниками покрытия потребностей в оборотных средствах.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ТЕКУЩИХ АКТИВОВ, коэффициент оборачиваемости текущих активов (Current assets turnover)

Отношение выручки от реализации продукции (работ, услуг) к средней за период величине текущих активов предприятия.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ТЕКУЩИХ ПАССИВОВ

См. Коэффициент оборачиваемости текущих пассивов

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ АКТИВОВ, коэффициент общей оборачиваемости капитала (Assets turnover)

Коэффициент, отражающий скорость оборачиваемости (показывает число оборотов за период) активов; рассчитывается как частное от деления выручки от реализации на среднюю величину совокупных активов.

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, краткосрочные активы, оборотные средства, текущие активы (Current Assets, Short-term assets, Working assets)

Денежные средства, а также те виды активов, которые, как ожидается будут обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее, чем через год (легко реализуемые ценные бумаги, счета дебиторов, товарно-материальные запасы, расходы будущих периодов).

ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА

См. Оборотные активы

ОБЩАЯ ЛИКВИДНОСТЬ (liquidity)

Способность предприятия оплатить в срок краткосрочные обязательства, используя имеющиеся в наличии текущие активы.

ОБЩИЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ (General analysis of firm's performance)

Анализ показателей, которые позволяют в сжатой форме охарактеризовать проблемы предприятия с точки зрения персонала, оборудования, технологии, эффективности производственной деятельности, сбыта, управления и планирования.

ОГРАНИЧИВАЮЩИЕ ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ (Limiting factors of output)

Факторы, обуславливающие невозможность увеличения объемов продаж продукции без дополнительных инвестиций.

ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ (Gross profit, Earnings before tax and interest)

Определяется как разность между объемом продаж и себестоимостью реализованной продукции.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ (Operating income)

Доходы предприятия от основной (производственной) деятельности.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, текущие расходы, эксплуатационные расходы (Operating expenses)

Коммерческие расходы (расходы по реализации): заработная плата и комиссионные, расходы на рекламу и маркетинг, прочие расходы по реализации, Общехозяйственные и административные расходы: заработная плата администрации, амортизация административных зданий и оборудования, оплата лицензий и некоторых налогов, прочие общие и административные расходы.

ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК (Cash flow from operating activities)

Определяется как сумма чистой прибыли и амортизации минус увеличение собственных оборотных средств (кроме денежных средств) за период.

ОПЕРАЦИОННЫЙ РЫЧАГ, производственный рычаг (Operating leverage)

Операционный рычаг - это количественная оценка изменения прибыли в зависимости от изменения объемов реализации. Отношение вклада на покрытие постоянных затрат к величине прибыли называется операционным рычагом.

ОПТИМАЛЬНАЯ ЦЕНА (Optimal price)

Цена единицы продукции, по которой она может быть продана с максимальной прибылью

в данных рыночных условиях.

ОПТИМАЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРОДАЖ (Optimal sale volume)

Объем продаж, который позволяет получить максимальную прибыль с учетом существующего спроса и сложившейся структуры затрат на предприятии.

ОПТИМИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ (Product mix optimization)

Перестройка ассортимента выпускаемой продукции таким образом, чтобы наибольший удельный вес занимали виды продукции, приносящие предприятию наибольшую прибыль.

ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ, основные средства, основные фонды, активы длительного пользования, долгосрочные активы (Fixed Assets)

Активы со сроком службы более одного года, используемые компанией для осуществления производственной деятельности. К основному капиталу относятся, например, здания, сооружения, оборудование и земля.

ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ

См. Чистые основные средства

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Profit and Loss Statement)

Один из трех наиболее важных финансовых отчетов, которые готовятся корпорацией за отчетный период. Отчет о прибылях и убытках содержит информацию о всех доходах, полученных компанией, а также о всех понесенных затратах и убытках.

ОТЧИСЛЕНИЯ НА СОЦИАЛЬНУЮ СФЕРУ (Payments for social assets & services)

Отчисления, производимые хозяйствующими субъектами на содержание непромышленной сферы, т.е. той сферы, где не создаются непосредственные материальные блага. К социальной сфере относятся: жилищное хозяйство, детские сады, здравоохранение, дома отдыха и др.

ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ (Liquidity level ratio)

Оценка способности заемщика погасить свои обязательства, производимая путем расчета коэффициентов ликвидности.

П

ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ (Variable cost)

Затраты, которые прямо зависят от объема производства - увеличиваются с его ростом и падают с его сокращением. Например, сырье и материалы.

ПЕРЕОЦЕНКА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, переоценка фиксированных активов (Revaluation of fixed assets Re-assessment of fixed assets)

Изменение первоначальной стоимости основных средств с целью определения их восстановительной стоимости (стоимости воспроизводства) в действующих ценах на момент переоценки. Производится по постановлению правительства.

ПЛАН ПРОДАЖ

Sales plan

Ожидаемая на основе исследования потребностей и особенностей рынка и производственных возможностей предприятия выручка от продаж за планируемый период.

ПЛЕЧО ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА (Degree of financial leverage)

Соотношение заемных и собственных средств в общем объеме оборотного капитала. Характеризует силу воздействия финансового рычага.

ПОВРЕМЕННАЯ ОПЛАТА ТРУДА (Hourly wages)

Одна из основных систем заработной платы, при которой величина заработка работника зависит от фактически отработанного им времени и его тарифной ставки. Для промышленных рабочих чаще всего устанавливаются почасовые ставки.

ПОЛИТИКА ГИБКИХ ЦЕН (Flexible pricing policy)

Применение предприятием практики быстрого ценового реагирования на изменение соотношения спроса и предложения.

ПОЛИТИКА ОПЛАТЫ ТРУДА (Compensation policy, Labor compensation policy,

Wages policy)

Распределение фонда заработной платы среди различных категорий работников в соответствии с текущими и стратегическими целями предприятиями.

ПОЛНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ (Full cost)

Совокупность учетных затрат предприятия на производство и реализацию продукции, выраженная в денежной форме.

ПОРОГ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

См. Точка безубыточности

ПОРТФЕЛЬ ПРОДУКЦИИ

См. Ассортимент продукции

ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ (Fixed cost)

Затраты, не изменяющиеся при изменении объемов производства. Например, расходы на содержание производственных помещений.

ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Cash flow)

Разность между поступлением средств в денежной форме и денежных выплат (зарплата, налоги, оплата товарно-материальных ценностей, приобретение основных средств и т.д.) за определенный период времени.

ПРЕДЕЛЬНАЯ ЦЕНА (Marginal price)

Оптимальная цена, рассчитанная с использованием методики предельного анализа. Позволяет получить максимальную прибыль, исходя из уровня покупательского спроса, производственных возможностей и издержек предприятия.

ПРЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРОДАЖ, предельный объем реализации (Marginal volume)

Определенный с помощью методики предельного анализа оптимальный объем продаж для получения максимальной прибыли.

ПРЕДПОЧТЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ (Consumers' Preference)

Отношение, которое определяет выбор потребителем товаров или услуг. Когда один товар, предпочтительнее другого, то в условиях свободной рыночной экономики вкусы потребителей в сочетании с ценами на товары влияют на распределение потребительских расходов между существующими альтернативами. Таким образом, распределение ограниченного количества ресурсов между производством различных товаров будет зависеть от характера производства, цен на факторы производства, а также от вкусов потребителей и от того, какому товару они оказывают предпочтение.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЙ РИСК (Enterprise's risk)

Риск, связанный с конкретным бизнесом в его рыночной нише. В области производства предпринимательский риск порождается неустойчивостью спроса и цен на готовую продукцию, сырье и энергию, а также вероятностью не обеспечить нормальную массу, норму и динамику прибыли и называется производственным риском.

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАСХОДЫ

См. Расходы будущих периодов

ПРИБЫЛЬНОСТЬ ПРОДУКЦИИ, рентабельность продукции (Profitability of output)

Отношение прибыли от реализации продукции к затратам, понесенным на ее производство и распределение.

ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ПОТОКОМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Набор принципов по работе с денежными средствами предприятия, позволяющий повысить степень финансовой и производственной гибкости. В качестве основных можно выделить следующие принципы:

Ускорение оборачиваемости всех видов запасов;

Скорейший возврат дебиторской задолженности;

Разумные сроки выплаты кредиторской задолженности.

ПРОГНОЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Budget P&L statement)

Прогноз прибылей и убытков компании с разбивкой плановых данных по доходам и за-

тратам на определенный период.

ПРОГНОЗ ПРОДАЖ (Sales forecast)

Прогноз ожидаемого объема продаж в натуральных и стоимостных показателях, основанный на изучении состояния рынка и возможностей предприятия.

ПРОДВИЖЕНИЕ ПРОДУКТА (Product promotion)

Любая форма сообщений, используемых фирмой для информации, убеждения или напоминания людям о своих товарах, услугах, образах, идеях, общественной деятельности и их влияния на общество.

ПРОДУКТ-ЛИДЕР (Product – leader)

Продукт, продажи которого дали наибольшую прибыль за анализируемый период.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, рентабельность производства (Output profitability)

Отношение прибыли от реализации произведенной продукции к ее полной себестоимости.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ (Manufacturing costs, Operational costs, Production cost)

Сумма затрат предприятия на выпуск продукции, включая стоимость полуфабрикатов, покупных изделий и услуг других предприятий, а также затраты по обслуживанию и управлению производством.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ (Production budget)

Часть Основного бюджета предприятия, содержащая информацию о необходимых объемах производства продукции (в натуральных и стоимостных показателях), соответствующих запланированному объему продаж.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ РИСК (Production risk)

Предпринимательский риск, связанный с производством конкретного продукта в определенных рыночных условиях.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ РЫЧАГ

См. Операционный рычаг

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ ПОКРЫТИЯ

См. Коэффициент быстрой ликвидности

ПРОЦЕНТЫ ПО ДЕПОЗИТУ (Interests on deposit)

Доходность размещения денежных средств в кредитных учреждениях (банках, сберегательных кассах). Как правило, выражается в годовых процентах.

ПРОЦЕНТЫ ПО ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ (Interest on liabilities)

Процентные платежи, которые предприятие выплачивает за использование заемных средств.

ПРЯМОЙ МЕТОД РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ ПОТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Direct method of cash flow calculation)

Метод расчета потока денежных средств, который основан на анализе движения денежных средств по статьям прихода и расхода или бухгалтерским счетам.

ПРЯМЫЕ ЗАТРАТЫ (Direct expenses, Direct costs)

Затраты, которые можно отнести напрямую на себестоимость определенного вида продукции. Например, сырье, закупаемое компанией для производства конкретного изделия. Зависимость этой статьи затрат от объема выпуска не всегда линейна, т.к. рост объемов продаж может создать лучшие ценовые условия для закупки сырья, тем самым уменьшая материальные затраты на единицу продукции.

ПРЯМЫЕ ЗАТРАТЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА (Direct labor cost)

Затраты на заработную плату основного производственного персонала.

Р

РАВНОВЕСНАЯ ЦЕНА , цена равновесия (Equilibrium price)

Цена товара в точке равновесия спроса и предложения.

РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ, предстоящие расходы (Prepaid expenses)

Затраты, понесенные компанией в отчетном периоде, но подлежащие учету в себестоимости

сти продукции (услуг) в последующие месяцы или годы.

РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ (Equalization reserve fund)

Вид устойчивых пассивов предприятия, который образуется в текущем году в целях равномерного включения предстоящих расходов в издержки производства или обращения.

РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ, реинвестиция (Reinvestment)

Направление нераспределенной прибыли на финансирование расширения деятельности предприятия.

РЕИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ (Reinvested profit)

Нераспределенная прибыль компании, направленная по решению Собрания акционеров на финансирование расширения деятельности компании и в резервы.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ (Profitability)

Один из основных показателей эффективности деятельности предприятия, характеризующий уровень отдачи от затрат и степень использования средств.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ (Return on total assets, ROTA)

Показатель, характеризующий эффективность использования всего имущества компании. Рассчитывается как частное от деления чистой прибыли на среднегодовую величину активов.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАЖ (Sales margin, Sales profitability)

Отношение прибыли от реализации продукции (операционной прибыли) к объему продаж за рассматриваемый период.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА

См. Производственная рентабельность

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДУКЦИИ

См. Прибыльность продукции

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (Return on net assets, RONA)

Отношение прибыли, полученной за период компанией, к среднему уровню собственных средств.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ТЕКУЩИХ АКТИВОВ (Return on current assets, ROCA)

Рассчитывается как произведение рентабельности продаж на оборачиваемость текущих активов за период.

РЕОРГАНИЗАЦИЯ ДОЛГА

См. Реструктуризация долга

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ДОЛГА, реорганизация долга (Debt Restructuring)

Изменение сроков погашения и (или) условий предоставления займа.

РЫНОЧНАЯ ПОЗИЦИЯ КОМПАНИИ (Market position)

Позиция предприятия на рынке по отношению к его конкурентам.

РЫНОЧНАЯ ЦЕНА (Market price)

Средняя цена, по которой можно приобрести товар на данном рынке или средняя цена осуществления сделок по определенному товару в конкретный период времени.

С

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ (Cost of product, Product costs)

Все виды затрат, понесенных при производстве данного вида продукции.

СЕГМЕНТАЦИЯ ПОКУПАТЕЛЕЙ, сегментация потребителей, сегментация рынка (Market segmentation, Customer segmentation)

Процесс разделения всего рынка на части (сегменты покупателей), обладающие сходными характеристиками или сходным уровнем потребностей, отличными от характеристик и потребностей других сегментов. Например, сегментация может быть произведена по уровням доходов покупателей.

СЕГМЕНТЫ РЫНКА

См. Категории покупателей

СМЕТА, финансовый план (Budget)

Финансовый (выраженный в денежных единицах) план, который используется для оценки

результатов будущих операций; этот термин широко используется в управленческом учете в контексте внутрифирменного планирования затрат, охватывающего все подразделения компании и все функциональные сферы посредством разработки для них отдельных смет, которые в совокупности составляют "главную смету".

СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА, чистый оборотный капитал (Net working capital)

Разность между текущими активами и текущими обязательствами компании.

СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА, чистая стоимость компании, чистые активы, собственный капитал (Net assets, Net worth, Owners' equity)

Величина активов после вычитания из их суммы всех обязательств компании.

СОВОКУПНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК (Total cash flow)

Сумма денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании.

СООТНОШЕНИЕ СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ (Supply & demand relation)

Одна из характеристик рынка, показывающая отношение уровня спроса к возможности его удовлетворения.

СПОСОБ УЧЕТА ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ (Reporting rule of recognition of revenue)

Один из элементов учетной политики предприятия. Существует два способа учета выручки от реализации - по моменту отгрузки продукции и по моменту ее оплаты.

СПРОС (Demand)

Общественная или личная потребность в материальных благах и услугах, в средствах производства и предметах потребления, обеспеченная денежными средствами. Спрос на мировых рынках обусловлен также наличием валютных ресурсов у страны-импортера, состоянием и структурой взаимного товарооборота, торгово-политическими условиями.

СРЕДНЕЕ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА (Average level of operating leverage)

Значение операционного рычага, рассчитанное по совокупным затратам на все ассортиментные позиции предприятия при сложившейся структуре продаж.

СРЕДНЕСПИСОЧНАЯ ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА (Average number of employees)

Средняя численность персонала, работавшего на предприятии в данный период. Например, месячная среднесписочная численность по результатам года рассчитывается путем суммирования численности реально работавших в каждый месяц сотрудников и отнесения этой суммы к количеству месяцев.

СРЕДНИЙ ПЕРИОД ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ (Creditor days)

Срок (количество дней), в течение которого компания производит полную оплату счетов своих кредиторов.

СРОК ПОГАШЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ (Maturity date for securities)

Момент изъятия ценных бумаг из обращения с полной выплатой всех обязательств по ним.

СТАВКА ДОХОДА

См. Рентабельность

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (Statistical reports)

Количественные данные, предоставляемые предприятием в государственные органы статистики в виде стандартных отчетных документов, характеризующие различные стороны деятельности предприятия (численность работающих, объемы выработки и пр.).

СТАТИСТИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ (Statistical data)

Официальные данные, отражающие показатели и структуру развития предприятия.

СТАТИСТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА (Statistical methods of analysis)

Группа методов и способов сбора и обработки данных, используемых для описания и ана-

лиза коммерческой информации.

СТОИМОСТЬ ЗАЕМНЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Cost of loan)

Обычно определяется в годовых процентах от величины заемных средств умноженных на период их использования.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ (Strategic planning)

Управленческий процесс создания и поддержания стратегического соответствия между целями фирмы, ее потенциальными возможностями и ситуацией на рынке, а также прогнозирование финансовой деятельности предприятия на длительный период.

СТРУКТУРА ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ (Assortment of output, Product mix structure)

Соотношение долей ассортиментных позиций в общем объеме выпускаемой продукции.

СТРУКТУРА ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ

См. Структура основных фондов

СТРУКТУРА ЗАТРАТ (Cost structure)

Соотношение долей различных статей затрат в их общей сумме.

СТРУКТУРА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ (Current assets' structure)

Распределение ресурсов между отдельными элементами текущих активов.

СТРУКТУРА ОСНОВНЫХ ФОНДОВ, структура долгосрочных активов (Structure of fixed assets)

Соотношение долей различных элементов основных фондов (зданий, сооружений, оборудования) в общей сумме основных фондов предприятия.

СТРУКТУРА ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (P&L statement structure)

Является основой для оценки результатов деятельности компании за определенный период при помощи детальной разбивки данных о доходах и расходах компании. Включает в себя данные об общих доходах компании за период, затратах, связанных с получением этих доходов и всех периодических доходах и расходах, не связанных с конкретными видами продукции. Разность всех доходов и расходов представляет собой чистую прибыль или убыток за период.

СТРУКТУРА ПАССИВОВ (Structure of liabilities)

Соотношение долей различных видов обязательств и собственных средств в общей сумме пассивов предприятия.

СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ (Employment's structure)

Соотношение численности работников различных категорий на предприятии (возрастной состав, основной, вспомогательный персонал и т.д.). Анализ структуры персонала позволяет сделать выводы о влиянии той или иной категории на суммарную производительность труда и результаты работы компании.

СТРУКТУРА ПРОДАЖ

См. Структура реализации

СТРУКТУРА РЕАЛИЗАЦИИ, структура продаж (Sales structure)

Соотношение различных категорий реализуемой продукции (по ассортиментной позиции, формам оплаты, надежности поступления средств в будущем и т.д.) в общем объеме реализации продукции на предприятии.

СТРУКТУРНЫЙ АНАЛИЗ

См. Вертикальный анализ.

Т

ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, краткосрочные обязательства, текущая задолженность, текущие долги, текущие пассивы (Current liabilities)

Статьи пассива Баланса, отражающие обязательства со сроком погашения не более одного года. К текущим обязательствам относятся:

- Задолженность по краткосрочным кредитам;
- Кредиторская задолженность;

- Авансы покупателей;
- Прочие текущие обязательства.

ТЕМПЫ ИНФЛЯЦИИ, уровень инфляции (Inflation, Inflation Rate)

Среднегодовое увеличение общего уровня цен в процентах. Гиперинфляция - это инфляционный процесс с чрезвычайно высокими темпами инфляции, например, 1 000%, 1 000 000% или даже 1 000 000 000% в год. Инфляционный процесс с темпами в 50, 100 или 200% в год называют галопирующей инфляцией.

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ, критическая точка, порог рентабельности, точка самоокупаемости (Break-event Point)

Объем или уровень операций, при котором совокупный доход равен совокупным издержкам, т.е. это точка нулевой прибыли или нулевых убытков. Анализ безубыточности (или анализ издержек, объемов производства и прибыльности предприятия) - это метод изучения взаимосвязи между издержками и доходами при разных объемах производства.

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ДЛЯ ОДНОГО ПРОДУКТА (Break-event point)

Объем продаж отдельного продукта, который покрывает все издержки на его производство и реализацию.

ТОЧКА САМООКУПАЕМОСТИ

См. Точка безубыточности

ТРАДИЦИОННЫЙ СПОСОБ УСТАНОВЛЕНИЯ ЦЕНЫ (Traditional pricing)

Формирование цены путем установления надбавки к полной себестоимости продукции.

ТРАНСФЕРНАЯ ЦЕНА, внутрифирменная цена, переводная цена (Transfer prices)

Цена, используемая внутри компании при расчетах между самостоятельными подразделениями.

ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ (Time series analysis, Trend analysis)

Сбор и обработка данных за различные периоды времени и сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

ТРУДОЕМКОСТЬ (Labor intensity)

Затраты живого труда на производство единицы продукции или единицы работ. Нормативная трудоемкость измеряется в норма-часах. Фактическая трудоемкость продукции исчисляется делением затраченного рабочего времени в человеко-часах или человеко-днях на общий объем продукции в натуральных или стоимостных измерениях.

У

УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСАМИ (Inventory control, Inventory management)

Комплекс мероприятий, направленный на приведение в соответствие уровня товарно-материальных запасов с планируемыми объемами производства и продаж с учетом их оптимальной оборачиваемости.

УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ (Administration & management overhead)

Все расходы, не связанные с производственной или коммерческой деятельностью компании, а именно: затраты на содержание отдела кадров, юридического отдела, отдела АСУ, ООТиЗ, освещение и отопление сооружений непромышленного назначения, командировки, услуги связи, налоги и проценты за кредиты, относящиеся на себестоимость и т.д.

УПРАВЛЕНЧЕСКОЕ РЕШЕНИЕ (Managerial decision)

Решение, принимаемое руководством и направленное на достижение тактических или стратегических целей предприятия.

УПУЩЕННАЯ ВЫГОДА (Foregone benefit, Foregone gains, Forfeit gains, Lost profit, Missed profit)

Величина, равная разности приведенных к одному временному периоду доходов от альтернативных вариантов вложения средств.

УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ

См. Темпы инфляции

УСЛОВНО ПОСТОЯННЫЕ ИЗДЕРЖКИ, условно постоянные затраты (Semi-fixed costs)

Зависимость этих издержек от объемов производства имеет ступенчатый характер (например, расходы по хранению материалов и готовой продукции).

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ (Capital stock, Contributed capital, Paid in capital, Shareholders equity, Subscribed capital)

Капитал, размер которого зафиксирован в Уставе, и который образуется из средств, полученных корпорацией в результате продажи акций.

УЧЕТ ЗАТРАН НА ПРОИЗВОДСТВО (Cost accounting)

Инструмент управленческого учета и контроля себестоимости. В зависимости от вида выпускаемой продукции возможны разные подходы к выбору способа учета и соответствующего контроля издержек.

Ф

ФАКТОРИНГ (Factoring)

Трансакция продажи дебиторской задолженности по сниженной цене специализированной компании - фактору - или финансовой организации с целью получения средств.

ФАКТОРЫ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ (External factors)

Любые факторы, находящиеся вне контроля предпринимателя, которые могут повлиять на коммерческий успех предприятия. (Понятие из области маркетинга).

ФИНАНСОВАЯ ДИАГНОСТИКА (Financial diagnostics)

Определение наиболее важных показателей, дающих картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами на основе имеющейся бухгалтерской документации.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (Financial reports/reporting)

Система подготовки и представления финансовых отчетов в соответствии с определенными стандартами.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ (Financial stability)

Характеристика уровня риска деятельности компании с точки зрения сбалансированности или превышения доходов над расходами.

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ (Financial planning)

Управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов на предприятии. Осуществляется с помощью детализованных финансовых планов.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (Financial coefficients, Financial indicators, Financial ratios)

Набор показателей (коэффициентов), использующихся для исследования эффективности деятельности компании, и измерения степени риска ее операций. Выделяют четыре группы показателей: коэффициенты рентабельности, оборачиваемости, ликвидности и структуры капитала.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ (Financial performance, Financial results)

Финансовое выражение экономического итога хозяйственной деятельности как предприятия в целом так и его подразделений.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ (Analysis of financial performance)

Изучение ключевых параметров и коэффициентов, дающих объективную картину финансового состояния предприятия, в частности, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами, ликвидности, устойчивости и т.д.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖЕР, менеджер по финансам, финансовый директор (Financial manager)

Управляющий финансовыми ресурсами фирмы. В обязанности финансового менеджера входит определение финансовой структуры фирмы и ее потребностей в финансовых средствах, выявление альтернативных финансовых источников и их оценка, практическое по-

лучение финансовых ресурсов из выбранных источников и контроль за использованием полученных денежных средств.

ФИНАНСОВЫЙ ЦИКЛ (Financial cycle)

Период оборота средств, который равен интервалу между притоком и оттоком оборотного капитала.

ФУНКЦИЯ СПРОСА (Demand function)

Функция, которая показывает, как меняется объем продаж конкретного продукта в зависимости от его цены при равных маркетинговых усилиях по его продвижению на рынок.

Ц

ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ (Target financing)

Финансирование конкретных объектов и/или мероприятий.

ЦЕНА БАРТЕРНОГО КОНТРАКТА (Price of a barter contract)

Денежный эквивалент (денежное выражение) стоимости продукции, использованной при прямом товарообмене между контрагентами.

ЦЕНА ПРИ ПРОДАЖЕ В КРЕДИТ (Price of credit sales)

Цена единицы продукции, устанавливаемая при отпуске продукции на условиях оплаты по истечении некоторого периода времени. Цена при продаже в кредит обычно выше, чем при продаже по предоплате.

ЦЕНА, СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ТОЧКЕ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ (Price in BEP)

Цена, установленная на совокупном уровне затрат, определяемом точкой безубыточности.

ЦЕНОВАЯ КОНКУРЕНЦИЯ, ценовое давление конкурентов (Price competition)

Один из видов конкуренции, который связан с непосредственным использованием цен для завоевания рынка и достижения лучших экономических условий сбыта. Например, маневрирование ценами, использование системы скидок по сравнению с объявленными ценами для тех или иных групп покупателей, занижение цен, использование одинаковых цен для товаров разного качества и т. д.

ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКА (Price policy)

Совокупность идей и положений, которые использует предприятие при установлении цен на реализуемую продукцию. При выработке ценовой политики учитываются издержки производства, цены конкурентов, конъюнктура рынка, затраты на рекламу и стимулирование сбыта и т. д.

ЦЕНОВАЯ СТРАТЕГИЯ (Price strategy)

Совокупность долговременных положений и принципов, исходя из которых производитель устанавливает цену на свой продукт. Разрабатывается исходя из долговременных целей компании в данной рыночной нише.

ЦЕНОВАЯ ЭЛАСТИЧНОСТЬ, ценовая эластичность спроса (Price elasticity of demand)

Направление и степень изменения объема спроса при изменении цены.

ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ, установление цен (Pricing, Price fixing)

Процесс выбора окончательной цены в зависимости от себестоимости продукции, цен конкурентов, соотношения спроса и предложения и других факторов. Существуют следующие основные подходы к установлению цены:

- На основе закрытых торгов -- исходя из ожидаемых ценовых предложений конкурентов;
- На основе ощущаемой ценности -- исходя из покупательского восприятия ценностной значимости товара;
- На основе уровня текущих цен -- исходя из текущих цен конкурентов.

Ч

ЧИСТАЯ ДИСКОНТИРОВАННАЯ ПРИБЫЛЬ (Net discounted income)

Разность между доходами за некоторый период времени и затратами, понесенными для получения этих доходов, приведенная к текущей стоимости базового периода.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (Net income, Net earnings, Net profit)

Превышение доходов над всеми затратами и убытками за определенный период. Из чистой прибыли выплачиваются дивиденды акционерам и производятся реинвестиции в производство.

ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ

См. Чистые активы

ЧИСТАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (Net profitability of equity)

Отношение чистой прибыли предприятия к средней величине собственного капитала.

ЧИСТЫЕ АКТИВЫ

См. Собственные оборотные средства

ЧИСТЫЕ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, остаточная стоимость (Net fixed assets)

Статья Долгосрочных активов - разница между первоначальной стоимостью Основных средств и суммой накопленной амортизации.

ЧИСТЫЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

См. Оборотный капитал

ЧИСТЫЙ УБЫТОК (Net loss)

Превышение всех расходов над всеми доходами в течение отчетного периода.

ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, чистые текущие активы (Net working Capital)

Разница между текущими активами и текущими обязательствами.

ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ РЫНКА (Market sensitivity)

Понятие, количественно определяющее реакцию рынка на изменение цены товара. В отличие от понятия эластичности спроса охватывает и другие параметры рынка, например, реакцию конкурентов и т.п.

ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ СПРОСА (Market elasticity)

Динамика реагирования рынка на предложение данного продукта (вида продукта, его цены, комплекса услуг и т.д.).

Э

ЭКСТРАПОЛЯЦИЯ (Extrapolation)

Метод исследования, заключающийся в предположении закономерности распространения выводов, полученных из наблюдения над одной частью явления на другую его часть.

Например, предположение о сохранении в будущем таких же тенденций в экономике, как и в прошедшем периоде.

ЭМИССИЯ ОБЛИГАЦИЙ (Bonds' issuance, Bonds' offering, IPO)

Выпуск облигаций в обращение с целью привлечения заемных средств.

ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ (Securities' issuance)

Выпуск в обращение акций, облигаций, других долговых обязательств, осуществляемый торгово-промышленными компаниями, кредитными учреждениями и иными предприятиями.

ЭФФЕКТ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА (Degree of operational leverage (DOL), Operating leverage effect)

Эффект операционного рычага - выражение того факта, что любое изменение выручки от реализации порождает изменение прибыли. Сила воздействия операционного рычага вычисляется как частное от деления выручки от реализации после возмещения переменных затрат на прибыль.

ЭФФЕКТ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО РЫЧАГА

См. Эффект операционного рычага

ЭФФЕКТ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА (Degree of financial leverage (DOFL))

Возможное приращение к рентабельности собственных средств, полученное благодаря использованию заемных средств, несмотря на платность последних.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, позволяют:

- организовать процесс образования путём визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования;
- автоматизировать расчеты аналитических показателей, предусмотренные программой научно-исследовательской работы;
- автоматизировать поиск информации посредством использования справочных систем.

10.1. Перечень необходимого программного обеспечения

1. Операционная система «Windows», договор 0376100002715000045- 0018439-01 от 19.06.2015; свободно распространяемое (бесплатное не требующее лицензирования) программное обеспечение;
2. Программа для воспроизведения аудио и видео файлов «VLC media player»;
3. Программа для воспроизведения аудио и видео файлов «K-lite codec»;
4. Офисный пакет «WPS office»;
5. Программа для работы с архивами «7zip»;
6. Программа для работы с документами формата pdf «Adobe reader».

10.2. Перечень необходимых информационных справочных систем

Электронно-библиотечная система «Znanium.com» (<http://znanium.com/>)

Электронно-библиотечная система «IPRbooks» (<http://www.iprbookshop.ru/>)

11. Описание материально-технической базы необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Наименования специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Специальные помещения		
<p>Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: ауд. 3-13 Адрес: Ул. Пушкина,177, корпус 3 МГТУ</p> <p>Аудитория для практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: ауд. 3-12. Адрес: Ул. Пушкина,177, корпус 3 МГТУ</p> <p>Читальный зал: ул.Первомайская,191,3 этаж Лаборатория научно-методического проектирования Ул. Пушкина,177, корпус 3 МГТУ</p>	<p>Оснащена: специализированная мебель, 16 посадочных мест, компьютерное и мультимедийное оборудование (проектор, ноутбук)</p> <p>Оснащена: специализированная мебель, проектор, ноутбук</p>	<p>1. Операционная система «Windows», договор 0376100002715000045-0018439-01 от 19.06.2015; свободно распространяемое (бесплатное не требующее лицензирования) программное обеспечение;</p> <p>2. Программа для воспроизведения аудио и видео файлов «VLCmediaplayer»;</p> <p>3. Программа для воспроизведения аудио и видео файлов «K-litecodec»;</p> <p>4. Офисный пакет «WPSoffice»;</p> <p>5. Программа для работы с архивами «7zip»;</p> <p>6. Программа для работы с документами формата .pdf «Adobereader».</p>
Помещения для самостоятельной работы		
<p>Учебные аудитории для самостоятельной работы; читальный зал: ул.Первомайская,191, 3этаж</p>	<p>Переносное мультимедийное оборудование, доска, мебель для аудиторий, компьютерный класс на 15 посадочных мест, оснащенный компьютерамиPentium с выходом в Интернет</p>	<p>1. Операционная система «Windows», договор 0376100002715000045-0018439-01 от 19.06.2015; свободно распространяемое (бесплатное не требующее лицензирования) программное обеспечение;</p> <p>2. Программа для воспроизведения аудио и видео файлов «VLCmediaplayer»;</p> <p>3. Программа для воспроизведения аудио и видео файлов «K-litecodec»;</p> <p>4. Офисный пакет «WPSoffice»;</p> <p>5. Программа для работы с архивами «7zip»;</p> <p>6. Программа для работы с документами формата .pdf «Adobereader».</p>

12. Дополнения и изменения в рабочей программе (дисциплины, модуля, практики)

На _____ / _____ учебный год

В рабочую программу _____ для направления (специальности)

_____ вносятся следующие дополнения и изменения:

(код, наименование)

(перечисляются составляющие рабочей программы (Д,М,ПР.) и указываются вносимые в них изменения) (либо не вносятся):

Дополнения и изменения внес _____

Дополнения и изменения рассмотрены и одобрены на заседании кафедры

« _____ » _____ 20__ г

Заведующий кафедрой _____