МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

Дзержинский филиал ННГУ

УТВЕРЖДАЮ

Директор Дзержинского филиала ННГУ

_____ Е.И. Яковлева

«_____» 2018 г.

Рабочая программа дисциплины

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА

Направленность (профиль) образовательной программы

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Квалификация

БАКАЛАВР

Форма обучения

ЗАОЧНАЯ

г.Дзержинск

2014 г.

1. Место и цели дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Предмет «**Долгосрочная финансовая политика»** относится к дисциплинам по выбору вариативной части программы бакалавриата ОПОП бакалавра экономики по профилю «Финансы и кредит» и изучается на 4 году (7 семестр) на очной и на 4 году обучения (7 семестр) заочной формах обучения.

Целями освоения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» являются формирование у обучающихся:

- понимания принципов формирования капитала компании и использования для этого инструментов финансового рынка;
- знаний в области перспективного управления финансами организаций в современных экономических условиях;
- умения анализировать текущее финансовое состояние предприятия (организации) с целью разработки политики долгосрочного финансирования;
- навыков в области оценки инструментов финансирования компании (обыкновенных акций, облигаций и производных ценных бумаг), построения долгосрочных финансовых планов развития бизнеса.

Исходя из этого, формулируются основные задачи дисциплины:

1. Раскрыть цели долгосрочной политики финансирования предприятия и значимость решений по финансированию;
2. Изучить содержание и основные направления долгосрочной финансовой политики;
3. Овладеть аналитическими подходами долгосрочного финансового менеджмента;
4. Ознакомить обучающихся с методами управления собственным капиталом в современных экономических условиях;
5. Изучить теоретические аспекты формирования капитала компании и источники ее финансирования;
6. Рассмотреть с экономических позиций современные методы финансирования компании;
7. Сформировать у обучающихся навыки долгосрочного финансового планирования и понимание взаимосвязи долгосрочных и краткосрочных финансовых решений.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

- **ОК-7**: способность к самоорганизации и к самообразованию.
- **ПК-7**: способность использовать отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.
- **ПК-11**: способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

Формируемые компетенции	**Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций**
*ОК-7:*обладать способностью к самоорганизации и к самообразованию	З1 (ОК-7) **Знает** предметную область математики и информатики. У1 (ОК-7) **Умеет** работать самостоятельно и в коллективе, руководить людьми и подчинять личные интересы общей цели; формулировать результат; публично представить собственные и известные научные

	результаты; точно представить математические знания в устной форме. В1 (ОК-7) **Владеет** способностью к самоорганизации и к самообразованию; навыками самостоятельной научно-исследовательской работы; способностью формулировать результат.
ПК-7: обладать способностью использовать отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	З1 (ПК-7) **Знает** основные отечественные и зарубежные источники экономической информации и методы работы с ними в сфере финансов У1 (ПК-7) **Умеет** определять структуру и содержание информации, необходимой для достижения поставленных целей в сфере финансоы, осуществлять поиск существенной для решения поставленных задач информации, ее накопление и систематизацию в сфере страхования. В1 (ПК-7) **Владеет** навыками подготовки обзоров релевантной информации, относящейся к выбранной области в сфере финансов, а так же навыками представления информации в табличной и графической форме.
ПК-11: обладать способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	З1 (ПК-11) **Знает** методы разработки и реализации стратегического плана. У1 (ПК-11) **Умеет** выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально- экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий. В1 (ПК-11) **Владеет** современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных

3. Структура и содержание дисциплины (модуля) «Долгосрочная финансовая политика»

Объем дисциплины составляет 5 зачетных единиц, всего 180 часов, из которых:

- для заочной формы обучения 18 часов составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (6 часов занятия лекционного типа, 10 часов занятия семинарского типа, 2 часа контроль самостоятельной работы), мероприятия промежуточной аттестации – 9 часов, 153 часа составляет самостоятельная работа обучающегося, предусмотрено выполнение контрольной работы.

Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля),	**Всего (часы)**			В том числе														
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них												**Самостоятельная работа обучающегося, часы**		
				Занятия лекционного типа			**Занятия семинарского типа**			**Занятия лабораторного типа**			**Всего**					
форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная

Тема 1: Финансовые отчеты и их взаимосвязь. Особенности финансовых отчетов организаций различных видов деятельности.			28,5			1,5			1						2,5			26
Тема 2: Цели долгосрочной политики финансирования. Значение решений по финансированию. Долгосрочные и краткосрочные финансовые решения. Отражение цели максимизации стоимости фирмы в процедуре дисконтирования. Формальные и неформальные критерии оптимальности решений по долгосрочному финансированию компании. Эффект финансового рычага и финансовый риск. Понятие о цене капитала и о «неформальных» критериях.			28,5			1,5			1						2,5			26
Тема 3: Источники финансирования предприятия. Классификация источников финансирования, их преимущества и недостатки. Взаимосвязь политики финансирования с коэффициентами финансовой устойчивости и ликвидности. Нераспределенная прибыль как источник финансирования. Нераспределенная прибыль как часть финансового результата и как составляющая капитала предприятия. Формирование собственного капитала. Капитализация чистой прибыли. Понятие о выпуске новых акций и выкупе уже существующих акций. Дробление акций. Понятие о сигнальных эффектах решений по финансированию. Дивидендная политика компании. Постановка проблемы дивидендной политики. Академические споры о дивидендах. Практические эффекты дивидендной политики (сигнальные эффекты). Разработка дивидендной политики в реальных условиях.			29,5			0,5			3						3,5			26

Тема 4: Цена капитала компании. Понятие и применение цены источников финансирования. Цена заемных средств. Цена капитала из источника «нераспределенная прибыль». Цена капитала из источника «новые акции». Парадоксы, связанные с понятием цены собственного капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC) и ее применение при оценке инвестиционных проектов. Зависимость WACC от структуры капитала. Эффект «налогового щита».			28,5			0,5			2						2,5			26
Тема 5: Инструменты финансирования компании: облигации и обыкновенные акции. Облигации и их виды. Дисконтные и купонные облигации. Доходность к погашению и ее расчет. Применение электронных таблиц для расчета аналитических параметров облигаций. Понятие об облигациях со встроенным опционом. Учет риска непогашения корпоративных облигаций. Обыкновенные акции и их оценка. Применение модели дисконтирования дивидендов. Частные случаи: модель нулевого роста и модель Гордона. Двух- и трехэтапная модели дисконтирования. Сравнительные методы оценки акций на основе коэффициентов P/E и P/S. Экономический смысл коэффициента P/E. Гипотеза Б. Грэма. Современная теория коэффициента P/E. «Переоцененность» акций и биржевые кризисы.			29			1			2						3			26

Тема 6: Долгосрочное финансовое планирование. Цели долгосрочного и краткосрочного финансового планирования. Модель планирования «от объема продаж». Планирование роста бизнеса. Особенности финансового планирования в условиях неопределенности (анализ чувствительности, сценарное планирование, применение метода древа решений).			25			1			1						2			23
Контроль самостоятельной работы			2															
Промежуточная аттестация - экзамен (очная), экзамен и контрольная работа (заочная)			9															
ИТОГО			180			6			10						16			153

4. Образовательные технологии

В процессе изложения *лекционного материала* используется мультимедийное оборудование, позволяющее иллюстрировать рассматриваемые вопросы схемами и графиками, формируемыми в реальном времени.

В ходе *практических занятий* обучающиеся анализируют финансовую отчетность организаций различных сфер деятельности с целью критической оценки их политики долгосрочного финансирования; регулярно используются электронные таблицы, позволяющие самостоятельно решать задачи по оцениванию облигаций (расчету их доходности к погашению), нахождению косвенными методами параметров моделей оценивания акций, анализу долгосрочных финансовых решений и составления долгосрочных финансовых планов.

Семинары в интерактивных формах предусматривают разбор ситуаций, посвященных долгосрочному финансированию предприятий, банков, страховых компаний, паевых инвестиционных фондов.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины. *При подготовке к практическому занятию* необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

Практические занятия неразрывно связаны с домашними заданиями как основным видом текущей самостоятельной работы, являясь, в сочетании с систематическим изучением теоретического материала основой рейтинговой оценки знаний, фиксируемой в промежуточной и итоговой аттестациях.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче экзамена.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Для контроля знаний обучающемуся предлагается пойти тест, в рамках которого необходимо ответить на 10 вопросов по изученному материалу в течение 10-15 минут. В каждом вопросе несколько вариантов ответа, при этом правильный только один. Тест базируется на лекциях и материалах для самостоятельного изучения.

Важным элементом практических занятий является написание мини-сочинений на заданные темы. Прежде чем приступить к их написанию, следует внимательно ознакомиться с темой и рекомендованной литературой. Целесообразно также использовать монографии, журнальные и газетные статьи, нормативно-правовые документы, электронные ресурсы. Перечень использованных литературных источников свидетельствует о глубине проработки темы. Весь изученный материал подлежит систематизации. Важно, при написании мини-сочинений следует выразить собственную позицию по изучаемой проблеме. Материал следует излагать грамотно, четко, без повторений и сокращений (кроме общепринятых).

При подготовке к экзамену следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа обучающихся, прежде всего, заключатся в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, обучающийся должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратится к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Существует несколько методов работы с литературой.

Один из них – метод повторения: прочитанный текст можно заучить наизусть. Простое повторение воздействует на память механически и поверхностно. Полученные таким путем сведения легко забываются.

Наиболее эффективный метод – метод осознанного запоминания: прочитанный текст нужно подвергнуть большей, чем простое заучивание, обработке. Чтобы основательно обработать информацию, важно произвести целый ряд мыслительных операций: прокомментировать новые данные; оценить их значение; поставить вопросы; сопоставить полученные сведения с ранее известными.

Для улучшения обработки информации очень важно устанавливать осмысленные связи, структурировать новые сведения. Изучение научной, учебной и иной литературы требует ведения рабочих записей. Форма записей может быть весьма разнообразной: простой или развернутый план, тезисы, цитаты, конспект.

На самостоятельный разбор выносятся некоторые теоретические вопросы (например, касающиеся сравнительного анализа финансовой отчетности предприятий и организаций различных сфер деятельности, целевых установок долгосрочных финансовых решений, особенностей и этапов процедуры IPO и пр.). Также самостоятельно при помощи электронных таблиц обучающиеся выполняют практические исследования, направленные на изучение ряда показателей, характеризующих эффективность корпоративного управления компанией (динамики цен акций компаний, размера дивидендов, коэффициента P/E, результатов IPO и т.п.); основой для них служат данные из информационных источников [1-9] в сети интернет.

Текущий контроль уровня знаний, умений и владений, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины «Долгосрочная финансовая политика», осуществляется в формах:

- устных опросов и дискуссий,
- подготовки мини-сочинений,
- решения задач в процессе практических занятий и домашних заданий,
- письменных тестовых заданий.

Важную роль в изучении дисциплины играет *подготовка контрольной работы*. Прежде чем приступить к написанию работы, следует внимательно ознакомиться с темой и рекомендованной литературой. Целесообразно также использовать монографии, журнальные и газетные статьи, нормативные правовые документы, электронные ресурсы. Контрольная работа включает задания (задачи) по тематике дисциплины.

5.1 Проведение устных опросов и дискуссий в ходе семинарских занятий

Для подготовки к устным опросам и дискуссиям обучающимся необходимо повторить лекционный материал, а также изучить рекомендованную литературу

Перечень вопросов для поведения устных опросов и дискуссий

1. Каковы основные цели и задачи долгосрочной финансовой политики фирмы?
2. Какие основные формы финансовой отчетности организации?
3. Опишите связи между разными формами финансовой отчетности предприятия.
4. Раскройте структуру финансовой отчетности коммерческого банка.
5. Раскройте структуру финансовой отчетности страховой организации.
6. Раскройте структуру финансовой отчетности инвестиционной компании.
7. Какие группы финансовых коэффициентов характеризуют степень ликвидности и структуру капитала предприятия?
8. Перечислите и дайте характеристику собственным источникам финансирования организации.
9. Какие существуют варианты распределения чистой прибыли предприятия?
10. На что может использоваться нераспределенная прибыль?
11. Перечислите и дайте характеристику заемным источникам финансирования фирмы.
12. В чем сущность и область применения показателя «цена капитала»?
13. Как определить цену капитала из источника «нераспределенная прибыль»?
14. Какие проблемы встречает определение цены собственного капитала предприятия?
15. Раскройте существующие способы финансирования предприятия с использованием ценных бумаг.
16. В чем разница между обыкновенными и привилегированными акциями?
17. Каким образом инвестор может интерпретировать и использовать различные стоимости акций?
18. Раскройте сущность модели дисконтирования дивидендов, опишите ее сильные и слабые стороны.
19. Сущность и область применения модели нулевого роста и модели Гордона в оценке акций.
20. Как используется инвесторами коэффициент «цена/прибыль»?
21. Что отличает акции дохода от акций роста?
22. Что такое доходность к погашению и как ее рассчитать для дисконтных и купонных облигаций?
23. Какова область применения показателя «средневзвешенная цена капитала»?
24. Откуда организация берет средства на поощрение собственников?
25. Каковы практические эффекты дивидендной политики предприятия?
26. Выпуск, выкуп и дробление акций: раскройте сущность процедур.
27. Эффекты финансового рычага и «налогового щита»: сущность и причины возникновения.

28. Как влияют сигнальные эффекты на выбор политики финансирования фирмы?
29. Дайте характеристику основным допущениям теории структуры капитала.
30. Каково значение первой теоремы Модильяни и Миллера?
31. Как влияет налогообложение на цену капитала и стоимость фирмы?
32. Что такое «издержки финансовых затруднений»? Компромиссная модель финансирования предприятия.
33. Какую роль играют агентские противоречия в выборе структуры капитала?
34. Что такое «асимметрия информации» и каково ее влияние на выбор политики финансирования?
35. Перечислите основные факторы, определяющие выбор структуры капитала на практике.
36. Опишите сущность и разницу между долгосрочным и краткосрочным финансовым планированием?
37. Каковы цели и основные этапы долгосрочного финансового планирования?

Критерии оценки работы обучающихся при устном опросе:

Зачтено - обучающийся безошибочно или с небольшими ошибками ответил на все вопросы, заданные ему на опросе, понимает суть вопроса, может дать ответ на него и привести собственную оценку по вопросу. При проведении дискуссии обучающийся активно участвует во всех обсуждениях, приводит аргументы и контраргументы, может парировать и высказывать собственную точку зрения.

Не зачтено - обучающийся ответил с большим количеством ошибок или вовсе не ответил на заданные ему вопросы при проведении устного опроса, не понимает суть вопроса и не может дать ответ на него, а также привести его собственную оценку. При проведении дискуссии обучающийся принимает пассивное участие во всех обсуждениях, не может привести аргументы и контраргументы, не может парировать и сформулировать собственную точку зрения.

5.2 Подготовка мини-сочинений

Для осмысления проблемных вопросов и развития некоторых умений и навыков научно-исследовательской деятельности обучающимся в отдельных случаях предлагается написать мини-сочинение, результат которого может быть засчитан на экзамене. Темы мини-сочинений предлагаются обучающимся в ходе семинарского занятия по соответствующей теме. Сроки сдачи выполненных работ обозначаются преподавателем на занятии.

Мини-сочинения носят исследовательский характер и должны являться результатом самостоятельной творческой работы обучающегося/группы обучающихся, содержать выводы и конкретные предложения. При написании работы не следует ограничиваться изучением общей теории рассматриваемых вопросов, изложенной в учебных пособиях. Обязательным требованием является привлечение информации из специальной научной литературы (монографии, научные статьи – российские и зарубежные и др.), изучение нормативно-правовой базы по исследуемой тематике, отечественного и зарубежного опыта. Ориентировочный объем работы должен составлять не более 5-ти страниц машинописного текста, отпечатанного через полуторный интервал (шрифт –12 pt).

Примерные темы мини-сочинений

1. Характеристика основных этапов процедуры IPO.
2. Развитие акционерной формы собственности и появление фондовых бирж.
3. Метод дисконтирования будущих денежных потоков, его появление, эволюция и современная формулировка.
4. Теория процентных ставок И. Фишера и ее опытная проверка.
5. Доходный, сравнительный и затратный методы оценки стоимости применительно к обыкновенным акциям.

6. «Правило 1» Модильяни и Миллера и его познавательное значение в теории корпоративных финансов.
7. Современные (неклассические) концепции политики финансирования в корпоративных финансах.
8. Трудности и возможности практического применения модели Гордона.
9. Применение коэффициента «цена-прибыль» для оценивания обыкновенных акций.
10. Облигации с встроенным опционом, их анализ и практическое применение.

Критерии оценки мини-сочинений:

Зачтено – обучающийся самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Использованы актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа обучающимся получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. Мини-сочинение оформлено в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники.

Не зачтено – заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление мини-сочинения не соответствует установленным требованиям.

5.3 Вопросы для самопроверки

1. Охарактеризуйте основные цели и задачи долгосрочной финансовой политики фирмы.
2. Какие финансовые коэффициенты характеризуют структуру капитала предприятия?
3. Перечислите и дайте характеристику источникам финансирования предприятия.
4. Распределение прибыли. Что такое «капитализированная прибыль» и «реинвестированная прибыль»?
5. Как формируется нераспределенная прибыль предприятия, отражаемая в балансе?
6. Что понимается под ценой капитала из источника «заемные средства»?
7. Как определить цену капитала из источника «нераспределенная прибыль»?
8. Цена капитала из источника «новые акции».
9. Какие проблемы встречает определение цены капитала предприятия в российских условиях?
10. Что понимается под «неформальными» критериями эффективности политики финансирования?
11. Чем определяются цены обыкновенных акций?
12. Опишите сильные и слабые стороны модели дисконтирования дивидендов.
13. Модель нулевого роста и модель Гордона в оценке акций.
14. Что показывает коэффициент «цена/прибыль»?
15. Что отличает акции дохода от акций роста?
16. Как рассчитать доходность к погашению для дисконтных и купонных облигаций?
17. Как определить средневзвешенную цену капитала?
18. Для чего компании выплачивают дивиденды?
19. Охарактеризуйте «академические» концепции дивидендной политики.
20. Каковы практические эффекты дивидендной политики предприятия?
21. Для чего применяется выкуп и дробление акций?
22. Охарактеризуйте этапы формирования дивидендной политики предприятия.
23. С какой целью предприятия используют заемные средства? Финансовый леверидж и финансовый риск.
24. Как рассчитать и учесть наличие эффекта «налогового щита»?

25. Каковы последствия выпуска новых акций и облигаций?
26. Как оцениваются корпоративные облигации с учетом риска невыполнения обязательств?
27. Для чего фирмы эмитируют облигации с правом досрочного отзыва? конвертируемые облигации?
28. Охарактеризуйте инструменты долгового финансирования с плавающими процентными ставками.
29. В чем отличие долгосрочного и краткосрочного финансового планирования?
30. Каковы цели и основные этапы долгосрочного финансового планирования?
31. Внешнее финансирование и рост. Что такое «венчурное инвестирование»?
32. Как рассчитать коэффициенты внутреннего и устойчивого роста?

6. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), включающий

6.1 Перечень компетенций выпускников образовательной программы с указанием результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

ОК-7:обладать способностью к самоорганизации и к самообразованию

Индикаторы компетенции	**ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**						
	плохо	**неудовлетворительно**	**удовлетворительно**	**хорошо**	**очень хорошо**	**отлично**	**превосходно**
Знания	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
Умения	Отсутствие минимальных умений . Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания но не в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи . Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном	Продемонстрированы все основные умения,. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном Объеме без недочетов

				недочетами.		объеме.	
Навыки	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

ПК-7: обладать способностью использовать отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Индикаторы компетенции	**ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**						
	плохо	**неудовлетворительно**	**удовлетворительно**	**хорошо**	**очень хорошо**	**отлично**	**превосходно**
Знания	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
Умения	Отсутствие минимальных умений . Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания но не в полном	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи . Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в	Продемонстрированы все основные умения,. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном Объеме без недочетов

			объеме.	некоторые с недочетами.		полном объеме.	
Навыки	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

ПК-11: обладать способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Индикаторы компетенции	**ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**						
	плохо	**неудовлетворительно**	**удовлетворительно**	**хорошо**	**очень хорошо**	**отлично**	**превосходно**
Знания	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
Умения	Отсутствие минимальных умений . Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающего	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи . Выполнены все задания, в полном объеме, но	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами,	Продемонстрированы все основные умения,. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном Объеме без

	ся от ответа	ошибки.	но не в полном объеме.	полном объеме, но некоторые с недочетами.	некоторые с недочетами.	выполнены все задания в полном объеме.	недочетов
Навыки	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

6.2 Описание шкал оценивания

Формой промежуточной аттестации по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика» в соответствии с учебным планом является экзамен, который принимается в устной форме и оценивается по следующим критериям:

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Обучающийся идеально владеет материалом дисциплины и демонстрирует наличие дополнительных знаний по поставленным вопросам
Отлично	Высокий уровень подготовки, ответы на все вопросы в рамках изученной программы
Очень хорошо	Имеются несущественные неточности в изложении материала и ответах на поставленные вопросы
Хорошо	В целом хорошая подготовка с заметными ошибками или недочетами
Удовлетворительно	Минимально достаточный уровень подготовки
Неудовлетворительно	Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала
Плохо	Подготовка абсолютно недостаточная

6.3 Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценки результатов обучения в виде **знаний** используется процедура:

- ✓ индивидуальное собеседование.

Критерии оценки обучающихся:

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Обучающийся идеально владеет материалом билета и демонстрирует наличие дополнительных знаний по поставленным вопросам
Отлично	Высокий уровень подготовки, ответы на все вопросы в рамках билета
Очень хорошо	Имеются несущественные неточности в изложении материала и ответах на поставленные вопросы
Хорошо	В целом хорошая подготовка с заметными ошибками или недочетами
Удовлетворительно	Минимально достаточный уровень подготовки
Неудовлетворительно	Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала
Плохо	Подготовка абсолютно недостаточная

Для оценки результатов обучения в виде **умений и владений** используется процедура:

- ✓ практические контрольные задания.

Критерии оценки практических заданий в форме задач и упражнений

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Задание решено в полном объеме, получен достоверный и полный ответ, объяснен экономический смысл всех полученных закономерностей
Отлично	Задание решено в полном объеме, получен достоверный и полный ответ
Очень хорошо	Имеются несущественные неточности в решении задания и ответе на поставленные вопросы
Хорошо	Задание решено, но с заметными ошибками или недочетами
Удовлетворительно	Представлены теоретические выкладки (формулы) для проведения решения, но расчеты не произведены либо содержат существенные ошибки
Неудовлетворительно	Задание имеет только попытки решения
Плохо	Задание полностью не выполнено

6.4 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций и (или) для итогового контроля сформированности компетенции.

6.4.1. Экзаменационные вопросы

1. Особенности форм финансовой отчетности коммерческих организаций (на примере предприятий, банков и страховых компаний).
2. Источники финансирования фирмы и их классификация.
3. Цели политики долгосрочного финансирования и ее результаты.
4. Сравнительная характеристика собственных источников финансирования.
5. Целевые установки при распределении прибыли в ходе финансового планирования.

6. Нераспределенная прибыль как источник финансирования. Цена капитала из источника «нераспределенная прибыль».
7. Новая эмиссия акций как источник финансирования. Процедура размещения новых акций.
8. Оценка обыкновенных акций. Проблема ставки рыночной капитализации.
9. Модель нулевого роста дивидендов и модель Гордона, область их применимости.
10. Двух- и трехэтапная модели дисконтирования дивидендов.
11. Коэффициент «цена-прибыль». Акции роста и акции дохода.
12. Теоретические концепции дивидендной политики.
13. Реальные факторы, влияющие на дивидендную политику.
14. Практическая реализация дивидендной политики.
15. Выкуп и дробление акций. Выплата дивидендов акциями.
16. Сигнальные эффекты и их роль при выборе политики финансирования.
17. Финансовый рычаг и финансовый риск.
18. Эффект «налогового щита»: понятие, определение и применение.
19. Преимущества и недостатки заемного финансирования по сравнению с собственным.
20. Факторы, ограничивающие выгоды заемного финансирования. Компромиссные модели и их недостатки.
21. Корпоративные облигации. Учет риска невыполнения обязательств.
22. Специфические виды облигаций: понятие, анализ, область применения
23. Цена капитала из заемных и собственных источников финансирования.
24. Средневзвешенная цена капитала и ее использование в финансовом менеджменте.
25. Долгосрочное финансовое планирование.
26. Финансирование роста бизнеса. Коэффициент внутреннего роста.
27. Методы учета неопределенности в финансовом планировании.

6.4.2. Примерные типы задач, решаемых в ходе практических занятий и домашних работ.

Задача 1

Бухгалтерский баланс компании АО «Василек» на начало рассматриваемого периода выглядел следующим образом (в тыс. руб.)

Активы	
Внеоборотные активы	6 000
Оборотные активы	3 000
в том числе:	
Денежные средства	500
Валюта баланса	**9 000**
Пассивы	
Капитал и резервы	4 000
в том числе:	
Уставный и Добавочный капитал	1 000
Нераспределенная прибыль	2 500
Долгосрочные обязательства	2 000
Краткосрочные обязательства	3000
Валюта баланса	**9 000**

Чистая прибыль компании за рассматриваемый период составила 1 млн. руб. Определить, как изменится валюта баланса предприятия, если финансовый менеджер решил распределить ее следующим образом: на покупку оборудования 650 тыс. руб., выплачены дивиденды 200 тыс. руб., на погашение долгосрочных обязательств 150 тыс. руб. (составить баланс на конец рассматриваемого периода).

Задача 2

Структура капитала компании АО «Табакерка» (в тыс. руб.):

Собственный капитал 15 000, в том числе 80% капитала занимают обыкновенные акции и оставшиеся 20% - привилегированные, заемный капитал 5 000 (заемный капитал в виде облигационного займа).

Доходность по обыкновенным акциям фирмы составила 15% годовых, привилегированных – 10% годовых, по облигациям – 7% годовых.

Определить средневзвешенную цену капитала компании, если прибыль предприятия за отчетный период составила 4 500 тыс. руб., а ставка налога на прибыль 20%.

Задача 3

Определить, как изменилась бы цена купонной облигации, выпущенная компанией АО «Салют» с номиналом 2 000 руб., ежегодными купонными выплатами 100 рублей и доходностью к погашению 7%, до окончания обращения которой осталось 4 года, если бы доходность к погашению была больше на 2% (при неизменности остальных параметров).

Задача 4

Цена обыкновенной акции АО «Лидер» через 3 года ожидается в размере 52 рубля, дивидендные выплаты за ближайший год предполагаются на уровне 2 рубля, за второй год владения – 2,3 рубля, за третий – 2,5 рубля. Имеет ли смысл покупка подобной акции в текущий момент времени за 43 рубля, если ожидаемая доходность сопоставимых по риску акций составляет 12%.

Задача 5

Имеются данные на конец отчетного периода о финансовых результатах предприятия АО «Мотор» по итогам года:

Финансовые результаты предприятия в отчетном году (в тыс. руб.)

Доходы (выручка от продаж)	5000
Расходы	4200
в том числе:	
Расходы по обычным видам деятельности (себестоимость, коммерческие и управленческие расходы)	4050
Проценты к уплате	150
Прибыль до налогообложения	800
Налог на прибыль	160
Чистая прибыль отчетного года	640
Дивиденды	60
Нераспределенная прибыль отчетного года	580

В следующем году ожидается 10 %-ное увеличение выручки. С учетом разделения затрат на постоянные и переменные принято решение о том, что для данного роста выпуска необходимо увеличить расходы по обычным видам деятельности на 300 тыс. руб. Исходя из предположения о неизменности платы за использование заемного капитала, необходимо составить плановый отчет о финансовых результатах на конец предстоящего года.

К какому росту чистой прибыли приведет заданное увеличение выручки? Ставка налога на прибыль 20 %.

Критерии оценки практических заданий в форме задач и упражнений

Зачтено - обучающийся выполнил самостоятельно более 50% задач и упражнений и может объяснить их решение.

Не зачтено - обучающийся выполнил самостоятельно менее 50% предложенных задач и упражнений и затрудняется осмысленно объяснить их решение.

6.4.3. Примерные вопросы для тестирования

Для оценки знаний обучающихся по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика» предусматривается выполнение тестовых заданий. На прохождение теста отводится 10-15 минут.

Ответьте правильно на поставленный вопрос

1. Страховые резервы как статья пассива баланса присутствуют в финансовой отчетности:

a. производственных предприятий;

b. коммерческих банков;

c. паевых инвестиционных фондов;

d. страховых компаний.

2. Расчет показателей ликвидности требует информации, отражаемой:

a. в отчете о финансовых результатах;

b. в бухгалтерском балансе;

c. в отчете о движении денежных средств;

d. в обеих формах финансовой отчетности: в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.

3. Источники финансирования организации независимо от сферы ее деятельности отражаются:

a. в активе бухгалтерского баланса;

b. в пассиве бухгалтерского баланса;

c. в отчете о финансовых результатах;

d. в обеих формах финансовой отчетности: в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.

4. Уставный капитал акционерного общества представляет собой:

a. капитал, размер которого определятся суммой номинальных стоимостей выпущенных акций;

b. капитал, размер которого определятся суммой номинальных стоимостей выпущенных облигаций;

c. капитал, размер которого определятся суммой номинальных стоимостей выпущенных акций и облигаций;

d. капитал, размер которого определятся суммой номинальных стоимостей всех выпущенных ценных бумаг.

5. Расчет показателей рентабельности активов и собственного капитала требует информации, отражаемой:

a. в отчете о финансовых результатах;

b. в бухгалтерском балансе;

c. в отчете о движении денежных средств;

d. в обеих формах финансовой отчетности: в бухгалтерском балансе и в отчете о финансовых результатах.

6. Дивидендная политика компании как часть долгосрочной финансовой политики направлена на:

a. оптимальное распределение чистой прибыли между реинвестированием и дивидендными выплатами собственникам;

b. обеспечение стабильности купонных выплат владельцам купонных облигаций;

c. поддержание показателей ликвидности компании на постоянном уровне;

d. поддержание показателей финансовой устойчивости компании на постоянном уровне.

7. При распределении чистой прибыли в форме дивидендов в рамках разработки долгосрочной финансовой политики приоритетной целью является:

a. поощрение собственников;

b. финансирование инвестиционной программы из средств чистой прибыли;

c. политика управления задолженностью;

d. повышение чистой прибыли на акцию.

8. При использовании заемного капитала в качестве источника финансирования возникают следующие эффекты:

a. эффект операционного и финансового рычага;
b. эффект операционного и финансового рычага и эффект налогового щита;
c. эффект операционного рычага и эффект налогового щита;
d. эффект финансового рычага и эффект налогового щита.

9. Долгосрочные пассивы предприятия в приоритетном порядке используются на финансирование:

a. оборотных активов;
b. любых активов;
c. внеоборотных активов;
d. на погашение ранее взятых долгов.

10. Финансовый результат деятельности компании после выплаты процентов по заемным средствам и налога на прибыль, подлежащий распределению среди акционеров, представляет собой**:**

a. валовую прибыль;
b. чистую прибыль;
c. прибыль от продаж;
d. нераспределенную прибыль.

Критерии оценки тестовых заданий

Зачтено - обучающийся дал верные ответы на 50% и более процентов вопросов теста.

Не зачтено - обучающийся ответил верно менее чем на 50% вопросов теста.

6.4.4. Примерные практические контрольные задания для подготовки к экзамену по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика»:

Задача 1

Структура капитала компании АО «Табакерка» (в тыс. у.е.):

собственный капитал 15 000;

на обыкновенные акции приходится 90% капитала,

на привилегированные акции - оставшиеся 10%;

заемный капитал в виде облигационного займа - 5 000.

Ожидаемая доходность обыкновенных акций компании составляет 15% годовых, ожидаемая доходность привилегированных акций – 9% годовых, доходность по облигациям – 7% годовых.

Определить средневзвешенную цену капитала компании, если ее прибыль от продаж за отчетный период составила 4 500 тыс. у.е., а ставка налога на прибыль равна 20%.

Задача 2

Капитал компании АО «Вуаль» (в тыс. у.е.) привлечен за счет выпуска долевых и долговых ценных бумаг: размещено 650 тысяч обыкновенных акций по цене 30 у.е. за акцию, и 12,5 тысяч облигаций с номиналом 350 у.е. Определить эффект финансового рычага, если выручка от реализации продукции компании в отчетном периоде составила 17 000 тыс. у.е., доля себестоимости в выручке - 70%, сумма процентов к уплате по заемным средствам составила 750 тыс. у.е., а ставка налога на прибыль - 20%.

Задача 3

Имеются данные на конец отчетного периода о финансовых результатах предприятия АО «Ротор» по итогам года:

Финансовые результаты предприятия в отчетном году (в тыс. руб.)

Доходы (выручка от продаж)	5000

Расходы	4200
в том числе:	
Расходы по обычным видам деятельности (себестоимость, коммерческие и управленческие расходы)	4050
Проценты к уплате	150
Прибыль до налогообложения	800
Налог на прибыль	160
Чистая прибыль отчетного года	640
Дивиденды	60
Нераспределенная прибыль отчетного года	580

В следующем году ожидается 10 %-ное увеличение выручки. С учетом разделения затрат на постоянные и переменные принято решение о том, что для данного роста выпуска необходимо увеличить расходы по обычным видам деятельности на 300 тыс. руб. Исходя из предположения о неизменности платы за использование заемного капитала, необходимо составить плановый отчет о финансовых результатах на конец предстоящего года.

К какому росту чистой прибыли приведет заданное увеличение выручки? Ставка налога на прибыль 20 %.

Задача 4

Ожидаемая через 2 года цена обыкновенной акции - 50 рублей; дивидендные выплаты в расчете на акцию за первый год владения предполагаются на уровне 2 рубля, за второй год – 3 рубля. Имеет ли смысл покупка подобной акции в текущий момент времени за 43 рубля, если ожидаемая доходность сопоставимых по риску акций составляет 12%.

Задача 5

Бухгалтерский баланс компании АО «Василек» на начало рассматриваемого периода выглядел следующим образом (в тыс. руб.)

Активы	
Внеоборотные активы	6 000
Оборотные активы	3 000
в том числе:	
Денежные средства	500
Валюта баланса	**9 000**
Пассивы	
Капитал и резервы	4 000
в том числе:	
Уставный и Добавочный капитал	1 000
Нераспределенная прибыль	2 500
Долгосрочные обязательства	2 000
Краткосрочные обязательства	3000
Валюта баланса	**9 000**

Чистая прибыль компании за рассматриваемый период составила 1 млн. руб. Определить, как изменится валюта баланса предприятия, если финансовый менеджер решил распределить ее следующим образом: на покупку оборудования 700 тыс. руб., выплатили дивиденды 200 тыс. руб., на погашение долгосрочных обязательств 100 тыс. руб. (составить баланс на конец рассматриваемого периода).

Примеры заданий контрольной работы для обучающихся на заочной форме:

Задача 1

Структура капитала компании «Вуаль» (в тыс. у.е): собственный капитал 13 000, заемный капитал 4 000. Ставка банковского процента за кредит 15 % годовых. Определить эффект финансового рычага, если прибыль предприятия составила 3 500 тыс. у.е., а ставка налога на прибыль 20%.

Задача 2

Дисконтная облигация, номинал которой равен 1 000 рублей, погашается 1 декабря 2016 года. Доходности к погашению облигаций этого выпуска на первое число предшествующих месяцев в данном году показаны в таблице:

Дата	01.07.2016	01.08.2016	01.09.2016	01.10.2016	01.11.2016
Доходность к погашению в % годовых	6	5,7	5,5	5,1	4,5

Оцените стоимость облигации на каждую дату, приведенную в таблице.

Задача 3

Цена обыкновенной акции через 2 года ожидается в размере 42 рубля, в текущий момент сделки с данным активом совершаются на рынке по цене 35 рублей. Определить дивидендные выплаты за предстоящие два года, если предположить, что их размер совпадает, при этом ожидаемая доходность сопоставимых по риску акций составляет 12%.

6.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания

Процедуру оценивания регламентируют следующие материалы:

1. Положение о фонде оценочных средств образовательной программы в Национальном исследовательском Нижегородском государственном университете им. Н.И. Лобачевского (ННГУ), утвержденное приказом ректора ННГУ от 10.06.2015 №247-ОД.
2. Положение «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в ННГУ», утверждённое приказом ректора ННГУ от 13.02.2014 г. №55-ОД.

С целью определения уровня овладения компетенцией, закрепленной за дисциплиной, в заданные преподавателем сроки проводится текущий и итоговый контроль знаний, умений и навыков каждого обучающегося. Все виды текущего контроля осуществляются на практических занятиях. Исключение составляет устный опрос, который может проводиться в начале или конце лекционного занятия в течение 15-20 мин. с целью закрепления знаний по дисциплине.

Процедура оценивания компетенций обучающихся основана на следующих принципах:

1. Периодичность проведения оценки.
2. Многоступенчатость: при выставлении оценки учитываются мнение преподавателя, студентов группы и самооценка обучающегося, проводится обсуждение результатов и комплекс мер по устранению недостатков.
3. Единство используемой технологии для всех обучающихся, выполнение условий сопоставимости результатов оценивания.
4. Соблюдение последовательности проведения оценки.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по утверждённым заведующим кафедрой (директором филиала) билетам. Обязательной является подготовка студентом развёрнутого ответа по существу вопросов экзаменационного билета, на что отводится не менее 45 минут. На экзамене не допускается наличие у обучающихся посторонних предметов, в том числе технических устройств (мобильных телефонов и пр.), пользование которыми может затруднить либо сделать невозможной объективную оценку результатов промежуточной аттестации. Обучающиеся, нарушившие правила проведения экзамена, по решению экзаменатора и заведующего соответствующей кафедрой могут быть удалены из аудитории. При этом в экзаменационную ведомость удалённому с экзамена студенту проставляется оценка «неудовлетворительно». При проведении экзамена в устной форме по экзаменационным билетам оцениваются общее понимание студентом содержания и структуры вопроса, полнота раскрытия каждого из элементов вопроса, степень владения базовой терминологией, понимание применимости и особенностей практического использования излагаемых теоретических положений, умение применять знания теоретического материала при решении математических и прикладных задач. Экзаменатор для уточнения оценки вправе задавать

дополнительные вопросы, предусмотренные рабочей программой, давать дополнительные практические задания.

Условиями оценивания результатов освоения дисциплины являются:
- валидность (объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения);
- полнота и адекватность отображения требований образовательного стандарта и ООП;
- надежность (использование единообразных стандартов и критериев оценивания);
- справедливость (разные студенты должны иметь равные возможности добиться успеха);
- эффективность (не отнимать много времени у студентов и преподавателей);
- обеспечение решения оценочной задачи.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля) «Долгосрочная финансовая политика»

а) основная литература:

1. Самылин А.И. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты: учебник/А.И.Самылин - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: **http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=504830**).
2. Симоненко Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник / Симоненко Н.Н., Симоненко В.Н. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 512 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: **http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=614952**)
3. Чараева М.В Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=503293)

б) дополнительная литература:

1. Анисимов А.Ю. Финансы : становление и развитие государственных финансов [Электронный ресурс] / Анисимов А.Ю. - М. : МИСиС, 2016. – 180с. (доступно в ЭБС «Консультант студента», режим доступа: http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785906846174.html
2. Карпова Е.Н.Долгосрочная финансовая политика организации: Учебное пособие / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко, А.А. Коновалов. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 208 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: **http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=466756**).
3. Когденко В. Г. Корпоративная финансовая политика[Электронный ресурс] : монография / В. Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 615 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: **http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=490854**)
4. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко. И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: **http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=420363**).
5. Самылин А.И.Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 413 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: **http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=363697**).

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. Министерство экономического развития РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.economy.gov.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
2. Министерство финансов РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.minfin.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.gks.ru/ ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]

4. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.cbr.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
5. Фонд образовательных электронных ресурсов ННГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.unn.ru/books/resources — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
6. Электронная библиотека учебников [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://studentam.net — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
7. Российская государственная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.rsl.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
8. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://elibrary.ru/ — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
9. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: www.ecsocman.edu.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 26.08.2018]
10. Официальный сайт журнала «Экономист». Электронный ресурс [Режим доступа]: www.economist.com.ru [Дата обращения: 26.08.2018]
11. Официальный сайт журнала «Эксперт». Электронный ресурс [Режим доступа]: www.expert.ru [Дата обращения: 26.08.2018]

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Реализация программы предполагает наличие:

- учебных аудиторий для проведения занятий лекционных типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.
- компьютерного класса, имеющего компьютеры, объединенные сетью с выходом в Интернет;
- лицензионного (операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office) и свободно распространяемого программного обеспечения

9. Особенности организации обучения по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

9.1. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется филиалом с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

9.2. В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья филиал обеспечивает:

1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
- выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт).

2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь.

3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:

- возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения, а также пребывание в указанных помещениях;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь.

9.3. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

9.4. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

№ п/п	Критерии студентов	Формы
1	С нарушением слуха	• в печатной форме • в форме электронного документа
2	С нарушением зрения	• в печатной форме увеличенным шрифтом • в форме электронного документа
3	С нарушением опорно-двигательного аппарата	• в печатной форме • в форме электронного документа

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

9.5 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

9.5.1 *Перечень фондов оценочных средств, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы*.

Для студентов с ограниченными возможностями здоровья предусмотрены следующие оценочные средства:

№ п/п	Критерии студентов	Виды оценочных средств	Формы контроля и оценки результатов обучения
1	С нарушением слуха	тест	преимущественно письменная проверка

2	С нарушением зрения	собеседование по вопросам	преимущественно устная проверка (индивидуально)
3	С нарушением опорно-двигательного аппарата	решение письменных тестов, контрольные вопросы	письменная проверка

Студентам с ограниченными возможностями здоровья увеличивается время на подготовку ответов к зачёту/экзамену.

9.5.2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

1. инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме);

2. доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, задания зачитываются ассистентом);

3. доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, с использованием услуг ассистента, устно).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю) может проводиться в несколько этапов.

9.6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья предоставляются основная и дополнительная учебная литература в виде электронного документа в фонде библиотеки и/ или в электронно-библиотечных системах.

9.7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

9.8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения:

- лекционная аудитория – мультимедийное оборудование, источники питания для индивидуальных технических средств;
- учебная аудитория для практических занятий (семинаров) - мультимедийное оборудование, источники питания для индивидуальных технических средств;
- учебная аудитория для самостоятельной работы – стандартные рабочие места с персональными компьютерами; рабочее место с персональным компьютером, с программой экранного доступа, программой экранного увеличения «экранная лупа»для студентов с нарушением зрения.

В аудитории, где обучаются инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, предусмотрены места для обучающихся с учётом ограничений их здоровья.