

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ Кемеровского государственного университета
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Кемеровский государственный университет»
Кузбасский гуманитарно - педагогический институт
Факультет _____ информатики, математики и экономики _____

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан

Фомина А.В. _____

«23» _____ июня _____ 2021 г.

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.ДВ.05.02 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

Специальность

38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация

Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Программа специалитета

Квалификация выпускника

ЭКОНОМИСТ

Форма обучения

очная, заочная

Год набора 2021

Новокузнецк 2021

Оглавление

1 Цель дисциплины.....	3
1.1 Формируемые компетенции	3
1.2 Deskрипторные характеристики компетенций	3
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.....	4
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.	5
3.1 Учебно-тематический план	5
3.2. Содержание занятий по видам учебной работы	6
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.	8
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины ...	9
5.1 Учебная литература	9
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины	10
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы....	11
6 Иные сведения и (или) материалы.	11
6.1. Примерные темы и варианты письменных учебных работ	11
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации	19

1 Цель дисциплины.

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы специалитета (далее - ОПОП): ОК-8, ПК-3.

Содержание компетенций как планируемых результатов обучения по дисциплине см. таблицы 1

1.1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции	
Общекультурная		ОК-8	способностью принимать оптимальные организационно-управленческие решения
Профессиональная	Расчетно-экономическая и проектно-экономическая деятельность	ПК-3	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

1.2 Дескрипторные характеристики компетенций

Таблица 2 – Дескрипторные характеристики компетенций, формируемых дисциплиной

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
ОК-8	Знать: - теоретическую и методическую базу принятия организационно-управленческих решений в области финансовой политики; Уметь: - использовать результаты анализа финансовой политики для принятия организационно-управленческих финансовых решений; Владеть: - навыками принятия организационно-управленческих решений для совершенствования долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.	Б1.Б.08 Аудит Б1.Б.20 Принятие управленческих решений Б1.Б.31 Управление проектами Б1.В.ДВ.06.01 Финансовый менеджмент Б1.В.ДВ.06.02 Долгосрочная и краткосрочная политика Б2.Б.01(У) Учебная практика. Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности Б2.Б.03(Пр) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты
ПК-3	Знать: - типовые методики и действующую нормативно-правовую базу расчета экономических показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов; Уметь: - использовать для расчета экономических показателей, характеризующих долгосрочную и краткосрочную финансовую политику хозяйствующих субъектов, типовые методики и действующую нормативно-правовую базу; Владеть:	Б1.Б.06 Экономический анализ Б1.Б.13.05.04 Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов Б1.Б.28 Экономика организации Б1.В.09 Формирование и анализ бухгалтерской отчетности Б1.В.ДВ.02.01 Комплексный анализ хозяйственной деятельности Б1.В.ДВ.02.02 Учет и анализ банкротств Б1.В.ДВ.06.01 Финансовый менеджмент Б1.В.ДВ.06.02 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
	- навыками расчета экономических показателей, характеризующих долгосрочную и краткосрочную финансовую политику хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы.	Б2.Б.02(П) Производственная практика. Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности Б2.Б.03(Пр) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты

2 Объем и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.

Таблица 3 – Объем и трудоемкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объем часов по формам обучения		
	ОФО	ОЗФО	ЗФО
1 Общая трудоемкость дисциплины	180	-	180
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	56	-	20
Аудиторная работа (всего):	56	-	20
в том числе:		-	
Лекции	28	-	8
практические занятия, семинары	28	-	12
Практикумы		-	
лабораторные работы		-	
в интерактивной форме		-	8
в электронной форме		-	-
Внеаудиторная работа (всего):		-	
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем		-	
подготовка курсовой работы /контактная работа		-	
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)		-	
творческая работа (эссе)		-	
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	88	-	151
4 Промежуточная аттестация обучающегося – экзамен в 9 семестре у ОФО, экзамен, контрольная работа в 10 семестре у ЗФО	36	-	9

3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.

3.1 Учебно-тематический план

Таблица 4 - Учебно-тематический план

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО/ЗФО	Трудоёмкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. Занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
	1 Введение в финансовую политику								
1-2	1.1 Финансовая политика и ее нормативно-правовая база	20/30	2	2	16	1		29	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий
3-4	1.2 Оптимизация финансовой деятельности как цель управленческих решений	10	4	4	2	1	2	7	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
	2 Краткосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности								
5-6	2.1 Политика управления ценами	20	4	4	12		2	18	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
7-8	2.2 Политика управления оборотным капиталом	25	4	4	17	1	2	22	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач 4 ИЗ-1
9-10	2.3 Политика управления текущим финансированием	25	4	4	17	1	2	22	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
	3 Долгосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности								
11-12	3.1 Финансовое стратегирование	10	4	4	2	1		9	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
13-14	3.2 Бизнес-планирование и финансовое планирование	10	4	4	2	1		9	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО/ЗФО	Трудоёмкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. Занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
15-16	3.3 Главные вопросы и показатели долгосрочной финансовой политики	24/41	2	2	20	2	4	35	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач 4 ИЗ-4
17	Промежуточная аттестация	36/9							Экзамен
Всего:		180	28	28	88	8	12	151	Экзамен

3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 5 – Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
<i>Содержание лекционного курса</i>		
	1 Введение в финансовую политику	
1.1	1.1 Финансовая политика и ее нормативно-правовая база	Понятие финансовой политики и ее значение для организации. Цель, задачи и направления финансовой политики. Виды финансовой политики. Финансовая политика в системе финансового менеджмента. Этапы финансовой политики. Нормативно-правовое обеспечение финансовой политики.
1.2	1.2 Оптимизация финансовой деятельности как цель управленческих решений	Государственная финансовая политика как основа финансовой политики организации. Связь между долгосрочной и краткосрочной финансовой политикой: необходимость интерференции. Связь между финансовой, учетной и налоговой политикой организации.
1.3	2 Краткосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности	
	2.1 Политика управления ценами	Цены как объект финансового управления. Характеристика ценовой политики организации. Методы управления ценами. Связь ценовой политики и финансового планирования.
2.1	2.2 Политика управления оборотным капиталом	Состав оборотного капитала. Текущие финансовые потребности организации и управление ими. Политика управления запасами. Политика управления дебиторской задолженностью. Политика управления денежными активами и денежными потоками.
2.2	2.3 Политика управления текущим финансированием	Модели финансирования текущей деятельности и критерии их выбора. Хозяйственное и коммерческое кредитование. Краткосрочная бюджетная поддержка. Краткосрочные займы на рынке ценных бумаг. Управление краткосрочным долгом: поддержание ликвидности и кредитоспособности.

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
	3 Долгосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности	
3.1	3.1 Финансовое стратегирование	Содержание и особенности долгосрочной финансовой деятельности. Стратегические финансовые цели организации и формирование их системы. Понятие и существенные характеристики финансовой стратегии. Процесс разработки финансовой стратегии. Финансовые ресурсы как база финансовой стратегии.
3.2	3.2 Бизнес-планирование и финансовое планирование	Цель и особенности бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Порядок разработки бизнес-плана. Финансовый план. Содержание финансового планирования. План потребности в финансовых ресурсах. Планирование издержек. Планирование прибыли и рентабельности.
3.3	3.3 Главные вопросы и показатели долгосрочной финансовой политики	Цена (стоимость) капитала и ее значение. Характеристика долгосрочных источников финансирования. Инструменты фондового рынка. Политика управления структурой капитала. Дивидендная политика. Эмиссионная политика. Инвестиционная политика. Политика обеспечения экономической безопасности.

Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
	1 Введение в финансовую политику	
1.1	1.1 Финансовая политика и ее нормативно-правовая база	Устный опрос Выполнение тестовых заданий
1.2	1.2 Оптимизация финансовой деятельности как цель управленческих решений	Устный опрос Выполнение тестовых заданий
1.3	2 Краткосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности	
	2.1 Политика управления ценами	Устный опрос Выполнение тестовых заданий
2.1	2.2 Политика управления оборотным капиталом	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач ИЗ-1
2.2	2.3 Политика управления текущим финансированием	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач
	3 Долгосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности	
3.1	3.1 Финансовое стратегирование	Устный опрос Выполнение тестовых заданий
3.2	3.2 Бизнес-планирование и финансовое планирование	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач
3.3	3.3 Главные вопросы и показатели долгосрочной финансовой политики	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач

4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 5.

Таблица 5 - Балльно-рейтинговая оценка результатов учебной работы обучающихся по видам (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (16 недель)
Текущая учебная работа ЗФО				
ЗФО Текущая учебная работа в семестре (составление конспектов, выполнение контрольной работы)	60 (100% /баллов приведенной шкалы)	Лекционные занятия (4 занятия)	1 балл посещение 1 лекционного занятия	1 - 4
		Практические занятия (6 занятия)	2 балл - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-65% 4 балла – посещение 1 занятия и существенный вклад на занятии в работу всей группы, самостоятельность и выполнение работы на 85,1-100%	12-24
		Конспекты тем, выносимых на самостоятельное изучение- 4 тем.	4 балла за частичное раскрытие темы 6 балла за более полное раскрытие темы 8 балла за полное раскрытие темы	14-32
		Контрольная работа по курсу - 2 раздела	За одно задание от 6 до 10: 6 баллов (выполнено частично с ошибками) 8 баллов (выполнено с недочетами) 10 баллов (выполнено полностью верно)	12-20
		Итоговый тест (20 вопросов)	12-14 балла (51 - 65% правильных ответов) 15-17 баллов (66 - 84% правильных ответов) 18-20 баллов (85 - 100% правильных ответов)	12-20
Итого по текущей работе в семестре				51 - 100
Промежуточная аттестация				
Промежуточная аттестация (экзамен)	40 (100% /баллов приведенной шкалы)	Вопрос 1.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 – 10
		Решение задачи 1.	4 балла (пороговое значение) 8 баллов (максимальное значение)	4-8
		Решение задачи 2.	6 баллов (пороговое значение) 12 баллов (максимальное значение)	6–12
Итого по промежуточной аттестации (экзамен)				20-40
Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации				51 – 100 б.

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу (таблица 6):

Таблица 6 – Оценка уровня усвоения дисциплины и компетенций

Критерии оценивания компетенции	Уровень усвоения дисциплины и компетенций	Итоговая оценка	Оценка по 100-балльной шкале
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен решать прак-	первый	неудовлетворительно	Менее 51 балла

тические профессиональные задачи, допускает множественные существенные ошибки в ответах, не умеет интерпретировать результаты и делать выводы.			
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен решать практические профессиональные задачи, допускает несколько существенных ошибок в решениях, может частично интерпретировать полученные результаты, допускает ошибки в выводах.	пороговый	удовлетворительно	51-65
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен решать практические профессиональные задачи, но допускает отдельные несущественные ошибки в интерпретации результатов и выводах.	повышенный	хорошо	66-85
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических профессиональных задач. Правильно интерпретирует полученные результаты и делает обоснованные выводы.	продвинутый	отлично	86-100

5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Учебная литература

Основная учебная литература

1. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : учебник / Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2019. - 512 с. — (Вне серии). - ISBN 978-5-9776-0246-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002737>. – Режим доступа: по подписке.

2. Барчуков, А. В. Краткосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А. В. Барчуков. - Хабаровск : Изд-во ДВГУПС, 2006. - 218 с. : ил. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/432208>. – Режим доступа: по подписке.

Дополнительная литература

1 Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04396-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <http://bibli-online.ru/bcode/453989>.

2 Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <http://biblio-online.ru/bcode/453854>.

3 Нефинансовые факторы формирования финансовой политики компании: состав, структура, взаимосвязи : монография / И.Е. Хвостова, А.С. Макаров, А.Е. Новак, А.В. Ларин. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 190 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1080130. - ISBN 978-5-16-016068-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1080130>. – Режим доступа: по подписке.

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ:

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом
<p>401 Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - занятий лекционного типа. <p>Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья.</p> <p>Оборудование: стационарное - компьютер, экран, проектор, акустическая система, микрофон преподавателя.</p> <p>Используемое программное обеспечение: MSWindows (Microsoft Imagine Premium 3 year по лицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.</p>	<p>654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallургов, д. 19</p>
<p>404 Учебная аудитория для проведения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - занятий семинарского (практического) типа; - групповых и индивидуальных консультаций; - текущего контроля и промежуточной аттестации. <p>Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья.</p> <p>Оборудование: переносное – ноутбук, кран, проектор.</p> <p>Используемое программное обеспечение: MSWindows (Microsoft Imagine Premium 3 year по лицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.</p>	<p>654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallургов, д. 19</p>

5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

- 1 Официальный сайт Росстата <http://www.gks.ru>
- 2 Справочная правовая система «Консультант Плюс» - <http://www.consultant.ru>
- 3 Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru/>

6 Иные сведения и (или) материалы.

6.1. Примерные темы и варианты письменных учебных работ

Самостоятельная работа студентов осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины (электронное обучение);
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);
- выполнение индивидуальных заданий - 4 задания (в соответствии с тематическим планом);

Примеры индивидуальных заданий

ИЗ-1

Тестовые задания

Какой вопрос относится к сфере финансовой тактики

- a) обеспечение финансовой устойчивости
- b) обеспечение роста прибыли на акцию
- c) обеспечение роста стоимости бизнеса
- d) обеспечение платежеспособности

Если операционный рычаг 2, то при росте объема продаж на 3% произойдет:

- a) рост операционных затрат на 3%
- b) снижение цен на 6%
- c) рост операционной прибыли на 6%
- d) снижение себестоимости на 3%

Подлежит ли дивидендная политика предприятия ограничениям со стороны государства:

- a) нет
- b) да, в рамках действующего законодательства
- c) да, селективно, для отдельных неблагонадежных предприятий
- d) да, только в отношении размера дивиденда

В каких единицах измеряется цена (стоимость) капитала предприятия:

- a) в натуральных
- b) в процентах
- c) в рублях
- d) в рублях на рубль товарной продукции

Какой источник финансирования оборотных активов считается самым дорогим в мировой практике:

- a) Заемные источники
- b) Долгосрочные банковские кредиты
- c) Собственные источники
- d) Кредиторская задолженность

Учебные задачи

Задача 1

Годовая потребность в сырье 1000 ед., затраты по выполнению одного заказа 150 д.е., цена единицы сырья 30 д.е./шт., годовые затраты по ее хранению составляют 15% от стоимости. Определите оптимальный размер заказа, периодичность размещения заказа, среднюю стоимость заказа.

Задача 2

Определить, какую политику формирования оборотных активов использует фирма, если ее выручка составляет 40 млрд.руб., а средние оборотные активы 20 млрд.руб. Среднеотраслевой коэффициент оборачиваемости оборотных активов 3,2.

Задача 3

Предприятие предполагает реализовывать посредством товарного кредита – 480 млн. руб. продукции. Планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 64 %. Средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 29 дней. Определить необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность предприятия.

ИЗ-2

Тестовые задания

Что не является направлением деятельности финансового менеджера?

- a) управление финансовыми потоками
- b) управление качеством продукции
- c) управление активами
- d) управление финансовым состоянием

В каком случае у фирмы отсутствует финансовый рычаг?

- a) нет процентов по заемному капиталу
- b) нет налога на прибыль
- c) нет амортизации
- d) нет собственных оборотных средств

О высокой рискованности политики управления пассивами предприятия свидетельствует преобладание в пассивах:

- a) долгосрочной задолженности
- b) собственных средств
- c) краткосрочной задолженности
- d) акционерного и облигационного финансирования

Какой источник финансирования всегда является бесплатным для фирмы:

- a) банковский овердрафт
- b) нераспределенная прибыль
- c) текущие начисления
- d) отсрочки платежа, предоставляемые поставщиками

Какие оборотные активы считаются бездоходными, неприбыльными:

- a) Краткосрочные финансовые вложения

- b) Денежные средства
- c) Дебиторская задолженность
- d) Запасы

Учебные задачи

Задача 1

Определить стоимость товарного кредита 2/5 net 30. Сделать вывод о целесообразности использования, если ставка по банковскому кредиту составляет 20% годовых.

Задача 2

Рассчитать значение показателя "грант-элемент".

Исходные данные: срок кредита – 5 лет; сумма кредита – 200 тыс. руб.; ставка процента – 25%. Погашение кредита ежегодно равными долями, выплата процентов в конце кредитного периода. Среднерыночная процентная ставка – 16%.

Задача 3

Определить, какую политику финансирования оборотных активов использует фирма, если ее среднегодовые оборотные активы составляют 12 млрд.руб., а среднегодовые текущие обязательства 16 млрд.руб. Среднеотраслевой коэффициент текущей ликвидности 1,1.

ИЗ-3

Тестовые задания

Что не характеризует субъект управления финансами предприятия?

- a) финансовые работники
- b) финансовые ресурсы
- c) финансовая информация
- d) финансовые полномочия

Плечо финансового рычага – это:

- a) отношение единицы к процентной ставке
- b) отношение заемных средств к собственным
- c) отношение собственного капитала к пассивам
- d) отношение рентабельности активов к процентной ставке по кредитам

Подход к управлению структурой капитала, содержащий большое количество современных разнообразных моделей – это:

- a) традиционный подход
- b) нетрадиционный подход
- c) компромиссный подход
- d) подход Модильяни-Миллера

Дивидендная политика, предполагающая выплату основной части прибыли дивидендами, описывается теорией:

- a) налоговой дифференциации
- b) синицы в руках
- c) Модильяни-Миллера
- d) поведенческих финансов

Излишек оборотных активов может привести к

- a) невозможности удовлетворить повышенный спрос
- b) необходимости привлекать дополнительное финансирование

- c) нарушению ритмичности производственного процесса
- d) уменьшению затрат по хранению запасов

Учебные задачи

Задача 1. Рассчитать значение точки безубыточности в натуральном и денежном выражении, а также запас финансовой прочности, с помощью графического и аналитического метода. Исходные данные: удельные переменные издержки - 10 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 6 000 руб.; фактический объем производства - 800 шт.; цена единицы продукции - 17 руб.

Задача 2. Рассчитать значение операционного леввериджа предприятия. Исходные данные: удельные переменные издержки - 11 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 15 000 руб.; фактический объем производства - 2 000 шт.; цена единицы продукции - 16 руб.

Задача 3. На сколько изменится прибыль предприятия при снижении объема реализации на 500 шт.? Исходные данные: удельные переменные издержки - 5 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 2 000 руб.; фактический объем производства - 1000 шт.; цена единицы продукции - 9 руб.

ИЗ-4

Тестовые задания

Чьи интересы должны, прежде всего, отстаивать финансовые менеджеры?

- a) работников
- b) государства
- c) собственников
- d) покупателей

На чем основаны финансовые сигналы фирмы:

- a) на оборотных активах
- b) на кредиторской задолженности
- c) на денежных потоках
- d) на учетной политике

Что показывает финансовый рычаг (европейский)?

- a) прирост рентабельности собственных средств
- b) чувствительность чистой прибыли
- c) долю чистой прибыли
- d) уровень заемных средств

При расчете прибыли на акцию (EPS) учитывается количество акций в обращении следующего вида

- a) привилегированных
- b) конвертируемых
- c) обыкновенных
- d) кумулятивных

Часто наиболее высокий удельный вес в оборотных активах организации реального сектора экономики имеют:

- a) денежные средства
- b) запасы
- c) краткосрочные финансовые вложения
- d) прочие оборотные активы

Учебные задачи

Задача 1. Рассчитать значение финансового рычага в соответствии с европейским подходом и сделать вывод об оптимальности структуры капитала. Исходные данные: собственный капитал - 10 000 руб., заемный капитал - 5 000 руб., издержки по обслуживанию заемного капитала - 15 %, валовая прибыль - 1 000 руб., ставка налогообложения - 24 %.

Задача 2. Определить каким образом изменится вид статей баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае: а) объявления дивидендов в размере 8 %, выплачиваемых акциями; б) дробления акций 4 к 1; в) укрупнения в пропорции 1 к 2.

Исходные данные: текущая стоимость акции компании (Ps) 10 руб., номинальная стоимость акции (N) 20 руб.

Структура собственных средств: обыкновенные акции - 1 400 000 руб.; дополнительный капитал - 3 000 000 руб.; нераспределенная прибыль - 1 000 000 руб.

Задача 3

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала. Исходные данные: величина статей капитала представлена в таблице. Дивиденд по привилегированным акциям – 7,5 %. Процент по долгосрочному кредиту – 25 %, по краткосрочному кредиту – 20 %. Условия коммерческого кредита – 1/10 net 30. Налог на прибыль – 20 %. Выплачиваемый дивиденд по обыкновенным акциям – 9 %.

Таблица – Исходные данные

Элемент капитала	Сумма, руб.
Уставный капитал (обыкновенные акции)	4 000 000
Уставный капитал (привилегированные акции)	500 000
Долгосрочные кредиты банков	2 000 000
Краткосрочные кредиты банков	1 000 000
Коммерческий кредит	1 000 000
Прочие виды задолженности	500 000

Пример теста

Какова генеральная цель финансовой политики?

- максимизация благосостояния покупателей
- максимизация доли рынка
- максимизация благосостояния собственников
- максимизация полезности деятельности

Если финансовый рычаг (американский) растет, то финансовый риск фирмы

- растет
- снижается
- не изменяется
- изменяется непредсказуемо

Оптимизируя структуру капитала, фирма старается снижать:

- финансовый леверидж
- цену капитала
- финансовый риск
- цену кредитов

Для чего обычно привлекается краткосрочный банковский кредит:

- для покупки оборудования
- для финансирования текущей деятельности
- для покупки другой компании
- для финансирования инвестиционных проектов

Какая политика финансирования активов у фирмы, где ЧОК=0:

- a) консервативная
- b) умеренная
- c) сдерживающая
- d) идеальная

Что относится к задачам управления финансами предприятия?

- a) поддержание деловой репутации
- b) минимизация заемного капитала
- c) максимизация доли рынка
- d) поддержание постоянной платежеспособности

В каком случае у фирмы отсутствует операционный рычаг?

- a) нет собственных оборотных средств
- b) нет переменных затрат
- c) нет заемных средств
- d) нет постоянных затрат

Чем грозит предприятию недоиспользование заемных средств:

- a) отставанием от конкурентов в будущем
- b) банкротством
- c) потерей ключевых контрагентов
- d) ничем не грозит

В чем преимущество капитализации прибыли перед выплатой дивидендов для акционеров:

- a) нет проблемы – как распорядиться дивидендами
- b) нет налогов
- c) нет дохода
- d) нет преимуществ

Чем жестче отношение фирмы-продавца к фирмам-покупателям, тем качество портфеля дебиторской задолженности фирмы-продавца:

- a) хуже
- b) лучше
- c) между ними нет связи
- d) связь крайне сложная

Что не относится к объекту финансовой политики предприятия?

- a) финансовые рынки
- b) финансовые ресурсы
- c) финансовые потоки
- d) финансовые отношения

Дифференциал финансового рычага – это:

- a) разница между единицей и процентной ставкой
- b) разница между операционной прибылью и суммой процентов по кредитам
- c) разница между рентабельностью активов и процентной ставкой по кредитам
- d) разница между заемными средствами и собственными

Какой элемент не относится к привлеченным средствам предприятия?

- a) задолженность персоналу по оплате труда
- b) задолженность бюджету

- c) дебиторская задолженность
- d) кредиторская задолженность

Какая динамика цены (стоимости) капитала предприятия считается желательной:

- a) рост
- b) снижение
- c) стабильность
- d) не имеет значения

Чем мягче отношение фирмы-продавца к фирмам-покупателям, тем дебиторская задолженность фирмы-продавца:

- a) больше
- b) меньше
- c) между ними нет связи
- d) связь крайне сложная

Какой показатель стремится наращивать финансовый менеджер?

- a) стоимость запасов
- b) стоимость кредита
- c) стоимость бизнеса
- d) стоимость капитала

Причина конфликта «собственник-менеджер» – нарушение менеджером:

- a) условий контракта
- b) действующего законодательства
- c) сложившейся финансовой политики
- d) приоритета интересов собственников

Чем больше доля заемных средств, тем финансовый риск предприятия:

- a) выше
- b) ниже
- c) зависимости между ними нет
- d) зависимость крайне неоднозначная

Какой источник финансирования, как правило, является наиболее дешевым для предприятия:

- a) собственные средства
- b) задолженность перед персоналом по оплате труда
- c) краткосрочный банковский кредит
- d) дебиторская задолженность

Недостаток оборотных активов может привести к:

- a) невозможности удовлетворить повышенный спрос
- b) омертвлению денежных средств на расчетном счете
- c) росту издержек, связанных с хранением запасов
- d) увеличению количества клиентов

Какой вопрос относится к сфере финансовой стратегии?

- a) оптимизация соотношения дебиторской задолженности и объема продаж
- b) оптимизация структуры капитала
- c) оптимизация денежных потоков
- d) оптимизация структуры запасов

В какой зависимости, согласно теории финансового менеджмента, находятся риск и доходность:

- a) в прямой
- b) в обратной
- c) зависимости между ними нет
- d) зависимость крайне неоднозначная

Оптимальной считается такая структура капитала, при которой максимизируется:

- a) стоимость капитала
- b) стоимость запасов
- c) стоимость бизнеса
- d) стоимость основных средств

Какие пассивы наиболее часто требуют возобновления, рефинансирования:

- a) краткосрочный банковский кредит
- b) кредиторская задолженность
- c) облигационный заем
- d) уставный фонд

О высокой рискованности политики формирования активов свидетельствует поддержание активов:

- a) на минимально необходимом уровне
- b) в максимально возможных объемах
- c) на уровне конкурентов
- d) выше уровня конкурентов

Что помогает финансистам преодолеть проблему информационной асимметрии:

- a) финансовые рынки
- b) финансовые вложения
- c) финансовые сигналы
- d) финансовые обязательства

Если финансовый рычаг 2, то при сокращении операционной прибыли на 4% произойдет:

- a) снижение затрат на 8%
- b) рост финансирования на 4%
- c) снижение чистой прибыли на 8%
- d) рост процентов за кредит на 6%

Какая теория управления структурой капитала не используется в практике финансового менеджмента:

- a) поведенческая
- b) традиционная
- c) сигнальная
- d) Модильяни-Миллера

Какую дивидендную политику часто используют молодые, растущие фирмы:

- a) постоянного дивидендного выхода
- b) остаточную
- c) постоянного дивиденда
- d) экстрадивидендов

Какая задача решается финансистом в сфере управления запасами:

- a) поиск оптимального уровня загрузки складских помещений
- b) поиск источников финансирования запасов
- c) поиск оптимальных схем движения запасов
- d) поиск поставщиков и покупателей запасов

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 8 - Примерные теоретические вопросы и практические задания / задачи к экзамену

Разделы и темы	Примерные теоретические вопросы	Примерные практические задания / задачи
1 Введение в финансовую политику		
1.1 Финансовая политика и ее нормативно-правовая база	<p>Понятие финансовой политики и ее значение для организации.</p> <p>Цель, задачи и направления финансовой политики.</p> <p>Виды финансовой политики.</p> <p>Финансовая политика в системе финансового менеджмента.</p> <p>Этапы финансовой политики.</p> <p>Нормативно-правовое обеспечение финансовой политики.</p>	
1.2 Оптимизация финансовой деятельности как цель управленческих решений	<p>Государственная финансовая политика как основа финансовой политики организации.</p> <p>Связь между долгосрочной и краткосрочной финансовой политикой: необходимость интерференции.</p> <p>Связь между финансовой, учетной и налоговой политикой организации.</p>	
2 Краткосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности		
2.1 Политика управления ценами	<p>Цены как объект финансового управления.</p> <p>Характеристика ценовой политики организации.</p> <p>Методы управления ценами.</p> <p>Связь ценовой политики и финансового планирования.</p>	
2.2 Политика управления оборотным капиталом	<p>Состав оборотного капитала.</p> <p>Текущие финансовые потребности организации и управление ими.</p> <p>Политика управления запасами.</p> <p>Политика управления дебиторской задолженностью.</p> <p>Политика управления денежными активами и денежными потоками.</p>	Задачи 1-4

2.3 Политика управления текущим финансированием	<p>Модели финансирования текущей деятельности и критерии их выбора.</p> <p>Хозяйственное и коммерческое кредитование.</p> <p>Краткосрочная бюджетная поддержка.</p> <p>Краткосрочные займы на рынке ценных бумаг.</p> <p>Управление краткосрочным долгом: поддержание ликвидности и кредитоспособности.</p>	Задачи 5-12
3 Долгосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности		
3.1 Финансовое стратегирование	<p>Содержание и особенности долгосрочной финансовой деятельности.</p> <p>Стратегические финансовые цели организации и формирование их системы.</p> <p>Понятие и существенные характеристики финансовой стратегии.</p> <p>Процесс разработки финансовой стратегии.</p> <p>Финансовые ресурсы как база финансовой стратегии.</p>	
3.2 Бизнес-планирование и финансовое планирование	<p>Цель и особенности бизнес-плана.</p> <p>Структура бизнес-плана.</p> <p>Порядок разработки бизнес-плана.</p> <p>Финансовый план.</p> <p>Содержание финансового планирования.</p> <p>План потребности в финансовых ресурсах.</p> <p>Планирование издержек. Планирование прибыли и рентабельности.</p>	Задачи 13-15
3.3 Главные вопросы и показатели долгосрочной финансовой политики	<p>Цена (стоимость) капитала и ее значение.</p> <p>Характеристика долгосрочных источников финансирования.</p> <p>Инструменты фондового рынка.</p> <p>Политика управления структурой капитала.</p> <p>Дивидендная политика.</p> <p>Эмиссионная политика.</p> <p>Инвестиционная политика.</p> <p>Политика обеспечения экономической безопасности.</p>	Задачи 16-21

Примерные задачи на экзамен.

Тема 2.2

Задача 1

Годовая потребность в определенном виде сырья в денежном выражении, определяющая объем его закупки, составляет 5 000 тыс. руб. Средняя стоимость размещения одной партии заказа составляет 5000 руб. Средняя стоимость хранения единицы товара – 15 руб. Определить оптимальный средний размер партии заказа, средний размер производственного запаса сырья.

Задача 2

Предприятие предполагает реализовывать посредством товарного кредита – 350 тыс. руб. продукции. Планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75 %. Средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 25 дней. Определить необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность предприятия.

Задача 3

Определить, какую политику формирования оборотных активов использует фирма, если ее

выручка составляет 30 млрд.руб., а средние оборотные активы 10 млрд.руб. Среднеотраслевой коэффициент оборачиваемости оборотных активов 1,5.

Задача 4

Фирма реализует товары на 800 000 д.е. в год, работая на условиях «2/10 нетто 30». 60% покупателей оплачивают товары на 10й день, остальные на 40й. Определите среднюю сумму дебиторской задолженности и период ее инкассации. Как изменятся эти показатели, если в результате введения штрафных санкций покупатель, не пользующийся скидкой, станут оплачивать товары вовремя ?

Тема 2.3

Задача 5

Определить, какую политику финансирования оборотных активов использует фирма, если ее среднегодовые оборотные активы составляют 8 млрд.руб., а среднегодовые текущие обязательства 4 млрд.руб. Среднеотраслевой коэффициент текущей ликвидности 1,4.

Задача 6

Определить стоимость товарного кредита 5/10 net 45. Сделать вывод о целесообразности использования, если ставка по банковскому кредиту составляет 20% годовых.

Задача 7

Рассчитать значение финансового рычага в соответствии с американским подходом. Исходные данные: собственный капитал - 15 000 руб., заемный капитал - 5 000 руб., издержки по обслуживанию заемного капитала - 16 %, валовая прибыль - 2 000 руб., ставка налогообложения - 24 %.

Задача 8

Валовая прибыль предприятия составляет 10 000 руб., проценты по обслуживанию заемного капитала 3 000 руб., ставка налога на прибыль 24%. Определите изменение чистой прибыли, при изменении валовой на 25 %.

Задача 9

Определить среднюю сумму начисляемых платежей по уплате взносов за страхование имущества, если среднемесячный размер страхового взноса в соответствии с договором страхования 1000, тыс.д.е., перечисление страховых взносов осуществляется 5 и 20 числа соответствующего месяца в размере половины страхового взноса.

Задача 10

Определить среднюю сумму начислений налога на прибыль, если в предшествующем периоде сумма начислений по налогу на прибыль составляла 2000 тыс.д.е., ставка налога на прибыль остается неизменной, планируемый рост объема реализации 10%, коэффициент эластичности начислений налога на прибыль 1,2%

Задача 11

Определить сумму эффекта от прироста средней суммы начислений в предстоящем периоде, если прогнозируемый прирост начислений 15 000, среднегодовая ставка за краткосрочный банковский кредит для фирмы 20%.

Задача 12

Фирма А продает товар на условиях «2/10 нетто 30». Фирма Б покупает товары в среднем на 12 000 000 тыс.д.е. в год. На какой день фирме Б выгоднее оплачивать товары?

Тема 3.2

Задача 13

Рассчитать значение точки безубыточности в натуральном и денежном выражении, а также запас финансовой прочности, с помощью графического и аналитического метода. Исходные данные: удельные переменные издержки - 15 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 5 000 руб.; фактический объем производства - 1 500 шт.; цена единицы продукции - 20 руб.

Задача 14

Рассчитать значение операционного леввериджа предприятия. Исходные данные: удельные переменные издержки - 12 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 25 000 руб.; фактический объем производства - 4 000 шт.; цена единицы продукции - 20 руб.

Задача 15

Какой процент прибыли удастся сохранить при снижении объема реализации на 250 шт.? Исходные данные: удельные переменные издержки - 10 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 6 000 руб.; фактический объем производства - 2000 шт.; цена единицы продукции - 16 руб.

Тема 3.3

Задача 16

Рассчитать прирост рентабельности собственного капитала и сделать вывод об оптимальности структуры капитала. Исходные данные: собственный капитал - 10 000 руб., заемный капитал - 10 000 руб., издержки по обслуживанию заемного капитала - 19 %, валовая прибыль - 3 000 руб., ставка налогообложения - 24 %.

Задача 17

Определить каким образом изменится вид статей баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае: а) объявления дивидендов в размере 5 %, выплачиваемых акциями; б) дробления акций 2 к 1; в) укрупнения в пропорции 1 к 4.

Исходные данные: текущая стоимость акции компании (Ps) 20 руб., номинальная стоимость акции (N) 14 руб.

Структура собственных средств: обыкновенные акции - 1 400 000 руб.; дополнительный капитал - 3 000 000 руб.; нераспределенная прибыль - 1 000 000 руб.

Задача 18

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала. Исходные данные: величина статей капитала представлена в таблице. Дивиденд по привилегированным акциям – 4,5 %. Процент по долгосрочному кредиту – 29 %, по краткосрочному кредиту – 22 %. Условия коммерческого кредита – 2/10 net 30. Налог на прибыль – 20 %. Выплачиваемый дивиденд по обыкновенным акциям – 10 %.

Таблица – Исходные данные

Элемент капитала	Сумма, руб.
Уставный капитал (обыкновенные акции)	3 000 000
Уставный капитал (привилегированные акции)	200 000
Долгосрочные кредиты банков	1 000 000
Краткосрочные кредиты банков	500 000
Коммерческий кредит	1 000 000
Прочие виды задолженности	1 000 000

Задача 19

Фирма финансирует долгосрочные проекты облигациями со сроком погашения через 30 лет. Банкиры согласились предоставить заем на таких условиях: облигации номиналом 1000 д.е. должны быть неконвертируемыми, неотзывными, с купонной ставкой в 11% и выплатой процентов 2 раза в год. Затраты на размещение займа составляют 1% от его номинальной стоимости. Найдите цену источника «заем» разными способами.

Задача 20

Фирма выпустила бессрочные префакции номиналом 100 д.е. Дивиденд составляет 10 д.е. Затраты на размещение акций составили 2,5% от номинала. Чему равна цена этого источника?

Задача 21

Ставка по долгосрочным гос. облигациям 8%, ожидаемая рыночная доходность 14%. Исторический бетта-коэффициент 1,20, уточненный 1,10. Чему равна цена источника «обыкновенные акции»?

Составитель: Лунова Ю.В., доцент кафедры экономики и управления,