Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ КемГУ
Дата и время: 2025-04-23 00:00:00
471086fad29a3b30e244c728abc3661ab35c9d50210dcf0e75e03a5b6fdf6436

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»

Кузбасский гуманитарно-педагогически институт

Факультет информатики, математики и экономики

«УТВЕРЖДАЮ»
Декан ФИМЭ
Фомина А.В.
«08» февраля 2024 г.

Рабочая программа дисциплины

К.М.10.ДВ.01.02 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 2024

Новокузнецк 2024

Оглавление

1 Цель дисциплины. 3
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации. 3
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины. 4
3.1 Учебно-тематический план 4
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации. 5
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины 6
5.1 Учебная литература 6
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины 6
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы. 7
6 Иные сведения и (или) материалы. 7
6.1.Примерные темы и варианты письменных учебных работ 7
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации 15

1 Цель дисциплины.

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

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

Таблица 3 – Знания, умения, навыки, формируемые дисциплиной

Код и название компетенции	Индикаторы достижения компетенции, закрепленные за дисциплиной	Знания, умения, навыки (ЗУВ), формируемые дисциплиной
ПК-3 Способен организовывать финансовый мониторинг в целях ПОД/ФТ в организации	ПК-3.1 Организовывает финансовый мониторинг в целях ПОД/ФТ в организации ПК-3.3 Умеет применять основные методы финансового менеджмента в целях ПОД/ФТ в организации	**Знать:** - теоретическую и методическую базу принятия организационно-управленческих решений в области финансовой политики; **Уметь:** - использовать для расчета экономических показателей, характеризующих долгосрочную и краткосрочную финансовую политику хозяйствующих субъектов, типовые методики и действующую нормативно-правовую базу; - использовать результаты анализа финансовой политики для принятия организационно-управленческих финансовых решений; **Владеть:** - навыками принятия организационно-управленческих решений для совершенствования долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.

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

Таблица 2.1 – Объем и трудоемкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём 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 семесте 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	Трудоемкость 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			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 пока-								

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость *(всего час.)* ОФО/ЗФО	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. Занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
	затели эффективности								
11-12	3.1 Финансовое стратегирование	10	4	4	2	0,5		9	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
13-14	3.2 Бизнес-планирование и финансовое планирование	10	4	4	2	0,5		9	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
15-16	3.3 Главные вопросы и показатели долгосрочной финансовой политики	24/41	2	2	20	1	2	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**	**6**	**8**	**157**	**Экзамен**

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 4

Таблица 4 - 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)	12-20

			18-20 баллов (85 - 100% правильных ответов)	
			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.				

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://biblio-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 КГПИ ФГБОУ ВО КемГУ:

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом
401 Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - занятий лекционного типа. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование: стационарное - компьютер, экран, проектор, акустическая система, микрофон преподавателя. Используемое программное обеспечение: MSWindows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному 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.	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19
404 Учебная аудитория для проведения: - занятий семинарского (практического) типа; - групповых и индивидуальных консультаций; - текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование:переносное – ноутбук, кран, проектор. Используемое программное обеспечение: MSWindows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному 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.	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19

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);

<u>Примеры индивидуальных заданий</u>

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 левериджа 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 сеткора 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

<u>Пример теста</u>

Какова генеральная цель финансовой политики?
a) максимизация благосостояния покупателей
b) максимизация доли рынка
c) максимизация благосостояния собственников
d) максимизация полезности деятельности

Если финансовый рычаг (американский) растет, то финансовый риск фирмы
a) растет
b) снижается
c) не изменяется
d) изменяется непредсказуемо

Оптимизируя структуру капитала, фирма старается снижать:
a) финансовый леверидж
b) цену капитала
c) финансовый риск
d) цену кредитов

Для чего обычно привлекается краткосрочный банковский кредит:
a) для покупки оборудования
b) для финансирования текущей деятельности
c) для покупки другой компании
d) 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	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 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.	
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.	
2.2 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.	Задачи 1-4
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.	Задачи 5-12
3 Долгосрочная финансовая политика: управленческие решения и ключевые показатели эффективности		
3.1 Финансовое стратегирование	Содержание и особенности долгосрочной финансовой деятельности. Стратегические финансовые цели организации и формирование их системы. Понятие и сущностные характеристики финансо-	

	вой стратегии. Процесс разработки финансовой стратегии. Финансовые ресурсы как база финансовой стратегии.	
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.	Задачи 13-15
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.	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 покупатели, не пользующиеся 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 останется 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 левериджа 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: Лунева Ю.В., доцент кафедры экономики и управления,