

год начала подготовки 2018

АНО ВО «Российский новый университет»

**Елецкий филиал Автономной некоммерческой организации высшего образования «Российский новый университет»
(Елецкий филиал АНО ВО «Российский новый университет»)**

кафедра прикладной экономики и сферы обслуживания

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)

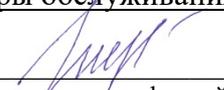
Краткосрочная финансовая политика
(наименование учебной дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика
(код и направление подготовки/специальности)

Финансы и кредит
(код и направление подготовки/специальности, в случаях, если программа разработана для разных направлений подготовки/специальностей)

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании кафедры 12 февраля 2018 г., протокол № 6/1.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики и сферы обслуживания
(название кафедры)

к.п.н., доцент Гнездилова Н.А. 
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец, 2018

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели освоения дисциплины «**Краткосрочная финансовая политика**» является:

Обеспечение профессионального образования охватывает круг теоретических и методологических вопросов о современных финансовых проблемах предприятия, методах классификации, учета и планирования затрат на предприятии, анализе текущих издержек, ценовой политике и бюджетировании предприятия.

Формирование у обучающихся систематизированных профессионально значимых знаний в области планирования затрат на производство, реализации продукции и ценообразования на предприятии.

Изучение учебной дисциплины направлено на изучение курса теоретических и практических вопросов формирования краткосрочной финансовой деятельности предприятия.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина «Краткосрочная финансовая политика» относится к дисциплинам по выбору вариативной части учебного плана (Б1.В.ДВ.08.02).

Перечень предшествующих учебных дисциплин, формирующих знания, умения и навыки, необходимые для изучения данной учебной дисциплины: Финансы, Финансовый менеджмент, Экономика фирмы. Перечень последующих учебных дисциплин, для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной: Финансовая политика государства, Финансовый менеджмент.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями:

(ПК-23) - Способность участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений

Планируемые результаты освоения компетенций

Компетенция	Показатели (планируемые) результаты обучения
(ПК-23) Способность участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений	<p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками проведения финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; В1(ПК-23) - навыками участия в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; В2(ПК-23) - навыками принятия мер по реализации выявленных отклонений при проведении финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; В3(ПК-23) - технологиями выбора и расчета ключевых показателей эффективности деятельности компании, современными методиками расчета экономических показателей; В4(ПК-23) - методологией разработки прогнозов и планов; В5(ПК-23) - современными методиками расчета показателей оценки стоимости бизнеса; В6(ПК-23) - методикой экономического исследования; В7(ПК-23) - методиками трансформации отчетности в соответствии с МСФО; В8(ПК-23)
	<p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - реализовывать мероприятия по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; У1(ПК-23) - выявлять имеющиеся отклонения при проведении финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; У2(ПК-23) - принимать меры по реализации выявленных отклонений при проведении финансового контроля в секторе государственного и муниципально-

	<p>го управления; У3(ПК-23)</p> <ul style="list-style-type: none"> - прогнозировать, планировать и разрабатывать финансовые бюджеты, управленческие решения, направленные на практическую реализацию долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия; У4(ПК-23) - анализировать финансово-экономические условия, в которых работает субъект; У5(ПК-23) - выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учётом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий; У6(ПК-23) - использовать методики расчета и рассчитывать показатели оценки стоимости бизнеса; У7(ПК-23) - анализировать эффективность использования ресурсов предприятия; У8(ПК-23)
	<p style="text-align: center;"><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - основные мероприятия по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; 31(ПК-23) - структуру сектора государственного и муниципального управления; 32(ПК-23) - критерии выбора и интерпретации динамики ключевых оценочных показателей, используемых для оценки экономического и финансового состояния и деловой активности компании; 33(ПК-23) - основные методы и приемы принятия управленческих решений при оценке бизнеса; 34(ПК-23) - основные принципы международных стандартов финансовой отчетности и базовые общепринятые правила ведения бухгалтерского учета активов, обязательств и собственного капитала; 35(ПК-23) - экономическую сущность и содержание финансовой политики предприятия; 36(ПК-23) - основные цели, задачи и принципы разработки краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия; 37(ПК-23) - структуру краткосрочной и долгосрочной финансовой политики; 38(ПК-23)

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Дисциплина предполагает изучение 2 разделов, 7 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 часа).

Общий объем учебной дисциплины

№	Форма обучения	Семестр/сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	
			в з.е.	в часах	Всего	Л	ПР	КоР	зачет	Конс			экзамен
	Заочная	2 сессия, 4 курс	1	36	10	10						26	
		1 сессия, 5 курс	3	108	14		10	1,6		2	0,4	87,4	6,6
	Итого:		4	144	24			1,6		2	0,4	113,4	6,6

**Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
заочная форма**

№ №	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем							СР	Контроль	Результаты обучения
			Всего	Л	П	Кор	за-чет	Конс	экзамен			
1	Общая характеристика краткосрочной финансовой политики компании			2						18		
2	Инвестиционная политика компании			2	2					18		
3	Дивидендная политика компании			2	2					18		
4	Ценовая политика компании			2	2					18		
5	Политика управления оборотными активами компании			2	2					18		
6	Политика управления кредиторской задолженностью компании				2					23,4		
7	Промежуточная аттестация (экзамен)					1,6		2	0,4	113,4	6,6	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины	Содержание раздела, темы
1	2	3
1.	Основы формирования краткосрочной финансовой политики организации	Содержание краткосрочной финансовой политики место в системе управления организацией. Основные проблемы краткосрочной финансовой политики предприятия. <i>Литература:</i> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
2.	Краткосрочное финансирование организации. Управление текущими пассивами	Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Особенности управления текущими пассивами. <i>Литература:</i> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
3.	Политика управления оборотным капиталом	Управление краткосрочной дебиторской задолженностью. Коммерческое кредитование. Формы рефинансирования дебиторской задолженности. Факторинг. <i>Литература:</i> Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
4.	Политика управления	Структура рынка и возможности ценовой политики. Разработка цено-

	текущими издержками и ценовая политика организации	вой стратегии и тактики организации. Ценовая политика в условиях инфляции. Литература: Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
5. ____	Управление денежными средствами	Понятие и виды денежных потоков. Свободный денежный поток. Аннуитет, перпетуитет, денежные потоки в виде серии платежей произвольной величины. Литература: Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.
6. ____	Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование	Сущность и методы финансового планирования в организации. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Принципы разработки бюджета капитальных вложений. Литература: Обязательная: 1-2. Дополнительная: 1-2.

Планы практических занятий

Тема 1. Содержание практического и/или семинарского занятия, форма его проведения:

1. Целевая направленность краткосрочной финансовой политики.
2. Взаимосвязь долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия.
3. Роль краткосрочного финансового планирования в управлении предприятием.
4. Стратегические и тактические аспекты финансовой политики предприятия.
5. Механизм формирования краткосрочной финансовой политики.
6. Учетно-балансовая основа краткосрочной финансовой политики предприятия.

Тема 2. Краткосрочное финансирование организации. Управление текущими пассивами

1. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием.
2. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств.
3. Сочетание долгосрочного и краткосрочного финансирования оборотных средств.
4. Управление краткосрочной кредиторской задолженностью предприятия.
5. Факторинг как форма краткосрочного финансирования.

Тема 3. Политика управления оборотным капиталом

1. Цели и задачи управления оборотными активами предприятия.
2. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
3. Управление краткосрочной дебиторской задолженностью.
4. Управление ликвидностью текущих активов предприятия.
5. Дивидендная политика и ее использование в процессе управления оборотными активами.

Тема 4. Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации

- 1 Классификация затрат предприятия.
- 2 Переменные и постоянные издержки.
- 3.Операционный анализ и определение оптимальной величины и структуры себестоимости продукции предприятия.
- 4 Управление издержками как управление валовым и маржинальным доходом.
- 5 Взаимодействия финансового и производственного (операционного) рычагов.

Тема 5. Управление денежными средствами

- 1 Методы формирования отчета о движении денежных средств.
- 2 Структура операционного денежного потока.
- 3 Управление денежными потоками.
- 4 Концепция временной ценности денег (TVM).
- 5 Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращивание и дисконтирование.
- 6 Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах.

Тема 6. Краткосрочное финансовое планирование бюджетирование

1. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
2. Оптимизация бюджета капитальных вложений.
3. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
4. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное планирование.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль самостоятельной работы студента осуществляется в форме:

изучения:

- первоисточников,
- дат и событий,
- терминологии.

ответов:

- на вопросы для самопроверки,

подготовки:

- сообщений,
- рефератов,
- презентаций.

решений:

- заданий,
- тестов.

6.1. Задания для приобретения, закрепления и углубления знаний.

6.1.1 Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

Бизнес-план представляет собой прогноз на пять лет предпринимательской деятельности, разработку ориентиров и реального плана финансово-коммерческих мероприятий. Задачей бизнес-плана являются выявление проблем, с которыми столкнется предприниматель при реализации своих целей в изменчивой, неопределенной, конкурентной хозяйственной среде, и определение конкретных путей решения этих проблем. Бизнес-план выступает в различных формах.

Бюджетирование — процесс составления и принятия бюджетов, последующий контроль за их исполнением. Одна из составляющих системы финансового управления, предназначенная для оптимального распределения ресурсов хозяйствующего субъекта во времени.

Выкуп акций — это один из способов размещения свободных средств предприятия путем приобретения собственных акций у акционеров.

Выручка от реализации продукции – сумма денежных средств, полученных предприятием за произведенную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги. Это главный источник средств для возмещения затрат и образования доходов предприятий.

Государственный бюджет — важнейший финансовый документ страны. Он представляет собой совокупность финансовых смет всех ведомств, государственных служб, правительственных программ и т. д. В нём определяются потребности, подлежащие удовлетворению за счёт государственной казны, равно как указываются источники и размеры ожидаемых поступлений в государственную казну.

Дата выплаты дивидендов — день, в который производится рассылка чеков, платежных поручений или почтовых переводов акционерам.

Дата объявления дивидендов — день, когда принимается решение о выплате дивидендов, их размере, дате переписи акционеров и дате выплаты дивидендов.

Действие операционного рычага - любое изменение выручки от реализации продукции отзывается более сильным изменением величины прибыли в связи с различной степенью влияния постоянных и переменных затрат в составе себестоимости на формирование финансовых результатов деятельности предприятия.

Денежный капитал — капитал в денежной форме, в виде денежных средств. Образование денежного капитала (денежных инвестиций, капиталовложений) обычно предшествует созданию

на его основе физического капитала, средств производства, приобретаемых за счет денежного капитала и образующих производительный, товарный капитал.

Дивиденд (от лат. *dividendum* — то, что надлежит разделить), часть прибыли акционерного общества, распределяемая ежегодно между акционерами. По обыкновенным акциям дивиденд выплачивается в зависимости от размеров прибыли акционерного общества в данном году. По привилегированным акциям величина дивиденда заранее фиксируется в виде твердого процента. С ростом акционерного капитала возрастает общая сумма дивидендов, подавляющая часть которой присваивается крупными акционерами. Рост дивиденда — один из показателей увеличения доходов паразитического слоя рантье.

Дивидендная политика — упорядоченная система принципов и подходов, которыми руководствуются собственники компании при определении той доли имущества компании, которую они считают целесообразным распределить в виде дивидендов по окончании отчетного периода.

Долговая ценная бумага — ценная бумага, являющаяся документом, свидетельствующим, удостоверяющим получение ее эмитентом займа, который должен быть возвращен, погашен в будущем. Например, облигация, вексель.

Долгосрочные (ипотечные) ссуды — предоставление страховыми компаниями или пенсионными фондами денежных средств под залог земельных участков, зданий сроком на 25 лет.

Затраты на оплату труда — это затраты на оплату труда основного производственного персонала предприятия, включая премии за производственные результаты, стимулирующие и компенсирующие выплаты, в том числе в связи с повышением цен и индексацией доходов в пределах норм, предусмотренных законодательством, а также затраты на оплату труда не состоящих в штате предприятия работников, занятых в основной деятельности.

Ипотека — это залог недвижимости для обеспечения обязательств перед кредитором. При ипотечном кредитовании заемщик получает кредит на покупку недвижимости или другие цели. Его обязательством перед кредитором является погашение кредита, а обеспечивает исполнение этого обязательства залог недвижимости. При этом покупать и закладывать можно не только жилье, но и другие объекты недвижимости — землю, автомобиль, яхту и т.д. Недвижимость, приобретенная с помощью ипотеки, является собственностью заемщика кредита с момента приобретения. Термин ипотека в России обычно применяется в связи с решением жилищных проблем.

Капитал (франц., англ. *capital* от лат. *capitalis* — главный) — в широком смысле это все, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для производства товаров и услуг. В более узком смысле это вложенный в дело, работающий источник дохода в виде средств производства (физический капитал). Принято различать основной капитал, представляющий часть капитальных средств, участвующую в производстве в течение многих циклов, и оборотный капитал, участвующий и полностью расходуемый в течение одного цикла. Под денежным капиталом понимают денежные средства, с помощью которых приобретается физический капитал. Термин "капитал", понимаемый как капитальные вложения материальных и денежных средств в экономику, в производство, именуют также капиталовложениями или инвестициями. Коносамент — документ, выдаваемый перевозчиком груза грузовладельцу. Удостоверяет право собственности на отгруженный товар.

Коэффициент задолженности — выводится из отношения совокупного долга к совокупным активам. Увеличение данного коэффициента более чем 0,5, можно рассматривать как неблагоприятный показатель, показывающие наличие определенных проблем в финансовом положении предприятия.

Краткосрочные финансовые средства — это средства, используемые для выплаты заработной платы, оплаты сырья и материалов, различных текущих расходов.

Лизинг (англ. *leasing* — аренда) — долгосрочная аренда (на срок от 6 месяцев до нескольких лет) машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения, предусматривающая возможность их последующего выкупа арендатором. Лизинг осуществляется на основе долгосрочного договора между лизинговой компанией (лизингодателем), приобретающей оборудование за свой счет и сдающей его в аренду на несколько лет, и фирмой-арендатором (лизингополучателем), которая постепенно вносит арендную плату за использование лизингового имущества. После истечения срока действия договора арендатор либо возвращает имущество лизинговой компании, либо продлевает срок действия договора (заключает новый договор), либо выкупает имущество по остаточной стоимости.

Материальные затраты – наиболее крупный элемент затрат на производство, доля которого в общей сумме затрат неоднороден и включает расходы на сырье и материалы. В стоимость сырья и материалов включаются комиссионные вознаграждения, оплаты брокерских и иных посреднических услуг.

Методы планирования - это конкретные способы и приемы расчетов показателей. При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений, экономико-математическое моделирование.

Нераспределенная прибыль - прибыль, полученная в определенном периоде и не направленная в процессе ее распределения на потребление собственниками и персоналом.

Норма амортизации - годовой процент погашения стоимости основных фондов.

Овердрафтом (англ. overdraft — превышение кредита) называют кредитование банком расчетного счёта клиента для оплаты им расчётных документов при недостаточности или отсутствии на расчётном счёте клиента-заемщика денежных средств. В этом случае банк списывает средства со счёта клиента в полном объеме, то есть автоматически предоставляет клиенту кредит на сумму, превышающую остаток средств.

Оперативное финансовое планирование представляет собой разработку оперативных финансовых планов: кредитного плана, кассового плана, платежного календаря и др.

Переводный вексель (тратта) — денежный документ, согласно которому покупатель обязуется уплатить продавцу определенную сумму в установленный сторонами срок.

Планирование - это вид деятельности, связанный с составлением планов. Планирование в самом общем виде подразумевает выполнение следующих этапов: постановка целей и задач; составление программы действий; выявление необходимых ресурсов и их источников; доведение планов до их непосредственных исполнителей.

Платёжный баланс, баланс, отражающий соотношение денежных поступлений, полученных данной страной из-за границы, и всех платежей, произведённых этой страной за границу за определённый период (год, квартал и т.д.). Превышение поступлений над платежами составляет активное, положительное сальдо платежного баланса. Превышение платежей над поступлениями составляет пассивное, отрицательное сальдо платежного баланса (дефицит). В платежном балансе отражаются многообразные экономические отношения между странами, вызывающие различные международные платежи (внешняя торговля, вывоз капитала и др.), а также международные связи в политической, научно-технической и культурной областях (например, расходы на содержание иностранных представительств, на поездки делегаций и туристов, приобретение патентов и лицензий, переводы частных лиц и т.п.).

Платежный календарь - это план рациональной организации оперативной финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, в котором календарно взаимосвязаны все источники поступлений денежных средств (выручка от реализации, кредиты и займы, прочие поступления) с расходами на осуществление финансово-коммерческой деятельности. Платежный календарь отражает доходы, поступления средств, отношения с бюджетом по налогам, кредитные отношения. Поэтому он охватывает движение всех денежных средств хозяйствующего субъекта. Платежный календарь используется для контроля за платежеспособностью и кредитоспособностью.

Порог рентабельности — показатель, который называют точкой безубыточности, отражающий ситуацию, при которой предприятие не несет убытков, но и не имеет прибыли.

Прибыль - конечный финансовый результат деятельности предприятия, понимаемый в самом общем виде как превышение доходов предприятия над его расходами, связанный с получением валового дохода.

Производственный риск - риск, измеряемый колебаниями в рентабельности активов предприятия, обусловленными изменениями величины получаемой прибыли.

Расчётный баланс, баланс, отражающий объём и соотношение требований и обязательств данной страны, которые возникают в итоге её торговых, кредитных и иных связей с др. странами. Основная сумма требований — результат экспорта товаров и предоставленных внешних кредитов, а основная сумма обязательств — результат импорта товаров и использованных иностранных кредитов. Требования находят отражение в активе расчётного баланса, обязательства — в пассиве.

Расщепление (сплит) — это увеличение количества акций посредством уменьшения их номинала.

Ресурсы (от франц. ressource — вспомогательное средство), денежные средства, ценности, запасы, возможности; источники дохода в государственном бюджете. Различают экономические (материальные, трудовые, финансовые) и природные.

Рыночная премия за риск - разность между требуемой доходностью портфеля и безрисковой доходностью.

Себестоимость продукции (работ, услуг) – это стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на ее производство и реализацию.

Средневзвешенная цена капитала - минимальный возврат средств предприятия на вложенный в деятельность капитал или его рентабельность.

Ссудный капитал, денежный капитал, предоставляемый в ссуду капиталистам за плату в виде процента, источником которого служит неоплаченный труд наёмных рабочих. Особая историческая форма капитала, порожденная капиталистическим способом производства.

Стоимость капитала – это общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема привлекаемых на рынке капитала финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему.

Структура капитала - соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера.

Уровень финансового рычага – считается основным при анализе финансовой устойчивости предприятия. Для его расчета применяется следующая формула:

Уставный капитал - минимальный размер имущества предприятия, гарантирующий интересы его кредиторов. Размер уставного капитала устанавливается собранием учредителей и фиксируется в Уставе организации.

Фиктивный капитал, капитал, вложенный в ценные бумаги (акции, облигации), дающие право их владельцам регулярно присваивать часть прибыли в виде дивиденда или процента. Будучи бумажным двойником реального капитала, фиктивный капитал имеет особое движение вне кругооборота действительного капитала. Как специфический товар, он обращается на особом рынке – фондовой бирже и приобретает цену. Но т.к. ценные бумаги не обладают стоимостью, то движение их рыночной цены может не совпадать (и часто не совпадает) с изменениями реального капитала.

Финансовое состояние - способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое планирование— это процесс, состоящий из: анализа инвестиционных возможностей и возможностей финансирования компании; прогнозирования последствий текущих и будущих управленческих решений; обоснования выбора оптимального варианта плана из ряда возможных решений; оценки достигнутых результатов сравнении с планировавшимися.

Финансовые ресурсы – это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления текущих затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих. Финансовые ресурсы направляются также на содержание и развитие объектов непромышленной сферы, потребление, накопление, в специальные резервные фонды.

Финансовые ресурсы предприятия - денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления текущих затрат и затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих.

Финансовый анализ – это метод изучения финансового механизма предприятия, процессов формирования и использования финансовых ресурсов для его оперативной и инвестиционной деятельности. Результатом финансового анализа является оценка: финансового благополучия предприятия, состояния его имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота всего капитала и его отдельных частей, доходности используемых средств.

Финансовый план хозяйствующего субъекта представляет собой баланс его доходов и расходов. В состав доходов включаются прежде всего суммы, получаемые за счет устойчивых источников собственных средств, а при необходимости – за счет заемных средств. К устойчивым источникам собственных доходов относятся прибыль, амортизационные отступления, отчис-

ления в ремонтный фонд, кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта.

Финансовый риск - риск, связанный с недостатком средств для выплаты процентов и погашения долгосрочных ссуд и займов.

Финансовый рычаг - потенциальную возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов.

Франчайзинг — смешанная форма крупного и мелкого предпринимательства, при которой крупные корпорации, "родительские" компании (франчайзеры) заключают договор с мелкими фирмами, "дочерними" компаниями, бизнесменами (франчайзи) на право, привилегию действовать от имени франчайзера. При этом мелкая фирма обязана осуществлять свой бизнес только в форме, предписанной "родительской" фирмой, в течение определенного времени и в определенном месте. В свою очередь франчайзер обязуется снабжать франчайзи товарами, технологией, оказывать всяческое содействие в бизнесе.

Франшиза (франц. franchise — льгота, вольность) — 1) предусмотренная условиями страхования часть убытков лица, страхующего имущество, не подлежащая возмещению со стороны страховщика; 2) право на франчайзинг, то есть на создание коммерческого предприятия, торгующего продукцией своего старшего партнера; 3) предприятие, созданное на основе франчайзинга.

Фьючерс (фьючерсный контракт) (от англ. futures) — производный финансовый инструмент — стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки актива, и несут обязательства перед биржей вплоть до его исполнения.

Цикл движения потоков денежных средств = Средняя продолжительность оборота товарно-материальных запасов + Средний срок задержки по оплате дебиторской задолженности – Средний срок задержки по оплате кредиторской задолженности = Число дней в плановом периоде X [Средний объем товарно-материальных запасов/Расход запасов в производстве + Средняя задержка оплаты дебиторской задолженности/Объем продаж – Средняя задержка оплаты кредиторской задолженности/Себестоимость проданной продукции]

Чистый оборотный капитал – это разность между текущими активами и текущими пассивами, он может использоваться как показатель текущей ликвидности. Избыток чистого оборотного капитала, повышает ликвидность деятельности предприятия, но в месте с тем несет в себе определенные потери в неполучении дохода от альтернативного использования ликвидных средств.

6.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

Задание 6.2.1. (ПК-23 –31)

Рассматриваемый фирмой проект требует инвестиций в размере 150 млн. руб. Планируемый годовой доход в течение 12 лет составит 20 млн. руб. Определить целесообразность осуществления инвестиций при ставке дисконтирования 14% годовых.

Задание 6.2.2 (ПК-23 –32)

Сравнить по критериям *NPV*, *IRR* и *PI* два проекта при ставке дисконта 13%: Доходность по годовым депозитам составляет 12% годовых. Избрать инвестиционную политику фирмы на следующий год.

Задание 6.2.3 (ПК-23 –33)

Работа с текстом «Концепция финансовой политики в Российской Федерации». Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

Задание 6.2.4 (ПК-23 –34)

Фирма рассматривает возможность вложения в два взаимоисключающих проекта. Первый проект предусматривает закупку новой линии по производству деталей двигателя стоимостью 10,5 млн. руб., что по расчетам обеспечит фирме ежегодные чистые денежные поступления в сумме 2,4 млн. руб. Второй проект предусматривает закупку новой линии по производству деталей двигателя стоимостью 8,3 млн. руб., что по расчетам обеспечит фирме ежегодные чистые денежные поступления в сумме 1,926 млн. руб. Срок службы оборудования обеих линий составляет 8 лет. Доходность альтернативных инвестиций с аналогичным уровнем риска — 14%. Определить наиболее приемлемый вариант проекта

для фирмы. Проанализируйте системы управления запасами, покажите пути снижения затрат и расчет их экономической целесообразности. Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

Задание 6.2.5 (ПК-23 –35)

Планируемые фирмой инвестиции средств в размере 3 млн. руб. должны принести прибыль в сумме 0,6 млн. руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%, ставка по банковским кредитам в период инвестирования равна 15%. Определить эффект финансового левериджа, если сумма заемных средств составляет 1 млн. руб.

Задание 6.2.6 (ПК-23 –36)

Акционерный капитал фирмы состоит из 1 млн. акций.

Определить дивиденды на акцию в каждом году, если дивидендная политика строится по остаточному принципу. Определить размер дивидендов на акцию в каждом году, если дивидендная политика предполагает стабильный уровень дивидендных выплат при показателе дивидендного выхода равном 50% прибыли.

Задание 6.2.7 (ПК-23 –37)

Чистая прибыль фирмы к распределению составляет 30 тыс. руб. Число акций фирмы, находящихся в обращении, составляет 3000 шт. Сумма выплачиваемых дивидендов составляет 12 тыс. руб. Определить сумму дивидендов, приходящуюся на одну акцию, коэффициент дивидендных выплат, прибыль в расчете на одну акцию.

Задание 6.2.8. (ПК-23 –38)

Уставный капитал общества составляет 300 тыс. руб. Продано всего 3000 акций, в том числе 2700 обыкновенных и 300 привилегированных акций. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, – 63 тыс. руб. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30 %. Рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акции.

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений:

Задание 6.3.1. (ПК-23-У1)

Подготовьте реферат на тему «Взаимосвязь финансовой политики фирмы с финансовой политикой государства».

Задание 6.3.2. (ПК-23-У2)

Покажите логическую цепочку, соединяющую такие понятия, как: «финансовый механизм», «финансовая политика», «финансовый контроль», «управление финансами», «финансовое планирование».

Задание 6.3.3. (ПК-23-У3)

Нарисуйте схему формирования и использования финансовых ресурсов компании.

Задание 6.3.4. (ПК-23- У4)

Объясните основную идею теории портфеля Г. Марковица. Где применяется эта теория? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

Задание 6.3.5. (ПК-23- У5)

Составьте презентацию «Бухгалтерская отчетность как источник информации для оценки инвестиционного проекта компании»

Задание 6.3.6. (ПК-23- У6)

Подготовьте эссе в свободной творческой форме, содержащее анализ подходов различных авторов-экономистов к формированию финансовой политики компании.

Задание 6.3.7. (ПК-23- У7)

Составьте сравнительную таблицу: «Способы кредитования инвестиционных проектов, используемые компаниями и их особенности»

Задание 6.3.8. (ПК-23- У8)

Изложите содержание краткосрочной финансовой политики предприятия. Поясните методы формирования краткосрочной финансовой политики предприятий. Какой из методов на Ваш взгляд эффективнее и почему?

6.4. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений

Задание 6.4.1. (ПК-23-В1)

Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Задание 6.4.2. (ПК-23-В2)

Уставный капитал общества составляет 300 тыс. руб. Продано всего 3000 акций, в том числе 2700 обыкновенных и 300 привилегированных акций. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, – 63 тыс. руб. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30 %. Рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акции.

Задание 6.4.3. (ПК-23-В3)

При выпуске акций номиналом в 1000 руб. объявленная величина дивидендов равна 18% годовых, а их стоимость, по оценкам, будет ежегодно возрастать на 5% по отношению к номиналу. Определить ожидаемый доход от покупки по номиналу и последующей продажи через пять лет 1000 таких акций.

Задание 6.4.4. (ПК-23-В4) Подготовьте сообщения/рефераты «Основные особенности кредиторской задолженности компании»

Задание 6.4.5(ПК-23-В5)

Проанализируйте состав собственных и заемных средств компании на основании данных бухгалтерской отчетности?

Задание 6.4.6. (ПК-23-В6) Проведите анализ дебиторской и кредиторской задолженности на примере конкретной компании на основании данных бухгалтерской отчетности

Задание 6.4.7. (ПК-23-В7)

Чистая прибыль фирмы к распределению составляет 30 тыс. руб. Число акций фирмы, находящихся в обращении, составляет 3000 шт. Сумма выплачиваемых дивидендов составляет 12 тыс. руб. Определить сумму дивидендов, приходящуюся на одну акцию, коэффициент дивидендных выплат, прибыль в расчете на одну акцию.

Задание 6.4.8. (ПК-23-В8)

На участке 10 рабочих, средняя заработная плата одного рабочего 85000 руб. в год, отчисления на социальные нужды – 36,5%. После осуществления мероприятий по НОТ, на которые израсходовано 1200 тыс. руб., производительность труда возросла, за счет этого сокращена численность рабочих на 20%, а объем выпускаемой продукции остался неизменным. Определить срок окупаемости затрат, коэффициент экономической эффективности и годовой экономический эффект, если нормативный коэффициент экономической эффективности 0,19.

Соотношение заданий с формируемыми показателями обучения

Формируемая компетенция	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля
<p>ПК23</p> <p>Способность участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений</p>	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками проведения финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; В1(ПК-23) - навыками участия в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; В2(ПК-23) - навыками принятия мер по реализации выявленных отклонений при проведении финансового контроля в секторе государственного и муниципально- 	<p>Задание 6.4.1. (ПК-23-В1) Задание 6.4.2. (ПК-23-В2) Задание 6.4.3. (ПК-23-В3) Задание 6.4.4. (ПК-23-В4) Задание 6.4.5. (ПК-23-В5) Задание 6.4.6. (ПК-23-В6) Задание 6.4.7. (ПК-23-В7) Задание 6.4.8. (ПК-23-В8)</p>

	<p>го управления; В3(ПК-23)</p> <ul style="list-style-type: none"> - технологиями выбора и расчета ключевых показателей эффективности деятельности компании, современными методиками расчета экономических показателей; В4(ПК-23) - методологией разработки прогнозов и планов; В5(ПК-23) - современными методиками расчета показателей оценки стоимости бизнеса; В6(ПК-23) - методикой экономического исследования; В7(ПК-23) - методиками трансформации отчетности в соответствии с МСФО; В8(ПК-23) 	
	<p style="text-align: center;">Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - реализовывать мероприятия по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; У1(ПК-23) - выявлять имеющиеся отклонения при проведении финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; У2(ПК-23) - принимать меры по реализации выявленных отклонений при проведении финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; У3(ПК-23) - прогнозировать, планировать и разрабатывать финансовые бюджеты, управленческие решения, направленные на практическую реализацию долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия; У4(ПК-23) - анализировать финансово-экономические условия, в которых работает субъект; У5(ПК-23) - выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учётом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий; У6(ПК-23) - использовать методики расчета и рассчитывать показатели оценки стоимости бизнеса; У7(ПК-23) - анализировать эффективность использования ресурсов предприятия; У8(ПК-23) 	<p>Задание 6.3.1.(ПК-23-У1) Задание 6.3.2. (ПК-23-У2) Задание 6.3.3. (ПК-23-У3) Задание 6.3.4. (ПК-23-У4) Задание 6.3.5. (ПК-23-У5) Задание 6.3.6. (ПК-23-У6) Задание 6.2.7. (ПК-23-37) Задание 6.2.8. (ПК-23-38)</p>
	<p style="text-align: center;">Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные мероприятия по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления; З1(ПК-23) - структуру сектора государственного и муниципального управления; З2(ПК-23) - критерии выбора и интерпретации динамики ключевых оценочных показателей, используемых для оценки экономического и финансового состояния и деловой активности компании; З3(ПК-23) - основные методы и приемы принятия управленческих решений при оценке бизнеса; З4(ПК-23) - основные принципы международных стандартов финансовой отчетности и базовые общепринятые правила ведения бухгалтерского учета активов, обязательств и собственного капитала; З5(ПК-23) - экономическую сущность и содержание финансовой политики предприятия; З6(ПК-23) 	<p>Задание 6.2.1.(ПК-23-31) Задание 6.2.2. (ПК-23-32) Задание 6.2.3. (ПК-23-33) Задание 6.2.4. (ПК-23-34) Задание 6.2.5. (ПК-23-35) Задание 6.2.6. (ПК-23-36) Задание 6.2.7. (ПК-23-37) Задание 6.2.8. (ПК-23-38)</p>

	<p>- основные цели, задачи и принципы разработки краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия; 37(ПК-23)</p> <p>- структуру краткосрочной и долгосрочной финансовой политики; 38(ПК-23)</p>	
--	---	--

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

7.1.1.1. Тестовые задания (ПК-23)

1. Элементами краткосрочной финансовой политики компании являются
 - 1.инвестиционная, учетная и налоговая политика
 - 2.инвестиционная и дивидендная политика
 - 3.ценовая, налоговая, учетная политика, политика управления задолженностью
 - 4.налоговая и учетная политика
- 2.Финансовая политика фирмы по направлению действия подразделяется на
 - 1.внутреннюю и внешнюю
 2. долгосрочную и краткосрочную
 - 3.производственную и непроизводственную
 - 4.стратегию и тактику
- 3.В состав субъектов управления финансами фирмы включаются
 - 1.финансовая служба компании, финансовый менеджер, финансовые отношения
 - 2.финансовая служба компании, финансовый менеджер, финансовые методы и инструменты
 - 3.финансовый менеджер, финансовые методы и инструменты
 - 4.финансовый менеджер и финансовые отношения
- 4.В состав объектов управления финансами компании входят
 - 1.источники финансовых ресурсов, финансовые ресурсы, финансовые отношения
 - 2.доходы и расходы компании
 - 3.финансовые методы и инструменты
 - 4.финансовые механизмы
- 5.В зависимости от временного горизонта финансовая политика подразделяется на
 - 1.стратегическую и оперативную
 - 2.перспективную и текущую
 - 3.долгосрочную и краткосрочную
 - 4.инвестиционную и дивидендную
- 6.Государственная финансовая политика оказывает влияние на финансовую политику компаний через
 - 1.законодательное регулирование, банковскую и налоговую политику
 - 2.законодательное и нормативное регулирование, бюджетную, банковскую и налоговую политику
 - 3.банковскую и налоговую политику
 - 4.нормативное регулирование
- 7.На выбор финансовой политики компании влияют внешние факторы
 - 1.макроэкономическая ситуация, конъюнктура рынков, степень либерализации законодательства
 - 2.макроэкономическая ситуация, налоговая и инвестиционная политика фирмы
 - 3.инфляция, цены на продукцию естественных монополий
 - 4.конъюнктура рынков, цены на продукцию естественных монополий
- 8.Финансовая политика компании имеет связь с

год начала подготовки 2018

1. производственной и маркетинговой стратегиями
2. производственной, маркетинговой и ценовой стратегиями
3. маркетинговой и ценовой стратегиями
9. Источники дивидендных выплат
 1. краткосрочные обязательства, чистая прибыль отчетного года
 2. чистая прибыль отчетного года, нераспределенная прибыль, резервный капитал
 3. краткосрочные обязательства, долгосрочный кредит
 4. краткосрочные обязательства, резервный капитал
10. При консервативной дивидендной политике целью использования прибыли является
 1. постоянный рост дивидендных выплат
 2. баланс между размером дивидендных выплат и ресурсов для развития компании
 3. развитие компании
 4. ориентация на выплату умеренных дивидендов
11. "Термин альтернативные издержки" означает
 1. доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект
 2. уровень банковского процента
 3. издержки по привлечению данной суммы денежных средств
 4. доходность государственных ценных бумаг
12. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет
 1. инвестиционную привлекательность компании
 2. меру общего предпринимательского риска
 3. конкурентную позицию предприятия
 4. степень финансовой устойчивости компании
13. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Прибыль предприятия снижается
 1. одинаково
 2. в большей степени на предприятии А
 3. в большей степени на предприятии Б
14. Организация привлекает краткосрочные ссуды на
 1. рынке капитала
 2. страховом рынке
 3. денежном рынке
15. Собственный капитал организации выполняет
 1. распределительную функцию
 2. стимулирующую функцию
 3. функцию возмещения убытка
16. Финансовая тактика предприятия - это
 1. решение задач конкретного этапа развития предприятия
 2. определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
 3. разработка форм и методов перераспределения денежных потоков предприятия
17. Показатели оборачиваемости характеризуют
 1. платежеспособность
 2. деловую активность
 3. рыночную устойчивость
18. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный
 1. производственные запасы
 2. дебиторская задолженность
 3. краткосрочные финансовые вложения
 4. расходы будущих периодов
19. Коэффициент критической ликвидности показывает
 1. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
 2. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
 3. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.
20. Объектом финансового планирования является
 1. финансовая стратегия организации

2. фондоотдача основных производственных фондов
3. прибыль и её распределение
21. Операционный цикл – это:
 1. общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности
 2. общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности
 3. время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности
 4. нет верного ответа
22. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся (Стоянова Е.С.)
 1. отсутствие краткосрочного кредита
 2. наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности
 3. минимальное значение текущих активов
 4. нет верного ответа
23. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать
 1. агрессивная политика управления текущими активами
 2. умеренная политика управления текущими пассивами
 3. консервативная политика управления текущими активами
 4. нет верного ответа
24. Модель Баумоля включает:
 1. определение максимального остатка денежных средств
 2. определение минимального остатка денежных средств
 3. все вышеперечисленное верно
25. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на
 1. затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов
 2. затраты постоянные и переменные
 3. затраты средние и валовые
 4. нет верного ответа
26. Агрессивная кредитная политика предполагает
 1. сокращение кредитного периода
 2. предоставление возможности пролонгировать кредит
 3. верного ответа нет
27. Методы формирования резервов по сомнительным долгам
 1. метод процента от объема реализации
 2. метод учета безнадежных долгов
 3. верного ответа нет
28. Средневзвешенная стоимость капитала обозначается
 1. WACC
 2. MCC
 3. WADD
29. Амортизация не начисляется на
 1. библиотечные фонды и незавершенное строительство
 2. основные производственные фонды
 3. транспортные средства
 4. машины
 5. оборудование
30. Плечо финансового рычага представляет собой
 1. отношение заемных средств предприятия к его собственным средствам
 2. отношение собственных средств предприятия к заемным;
 3. разность между собственными и заемными средствами;
 4. верного ответа нет.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ПК-23-31).	1-30
(ПК-23-32).	1-30
(ПК-23-33).	1-30
(ПК-23-34).	1-30
(ПК-23-35).	1-30
(ПК-23-36).	1-30
(ПК-23-37).	1-30

(ПК-23-38).	1-30
-------------	------

7.1.2 Задания для оценки умений

7.1.2.1 Примерные темы сообщений (ПК-3)

1. Взаимосвязь финансовой политики фирмы с финансовой политикой государства.
2. Оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.
3. Бухгалтерская отчетность как источник информации для оценки инвестиционного проекта.
4. Технология формирования инвестиционной политики фирмы.
5. Выбор источников привлечения инвестиций для развития фирмы.
6. Особенности практики дивидендных выплат в российских условиях.
7. Основные направления разработки дивидендной политики фирмы.
8. Подходы к определению влияния размера выплачиваемых дивидендов на цены акций (рыночную стоимость фирмы) и благосостояние акционеров.
9. Оценка эффективности дивидендной политики акционерного общества.
10. Анализ влияния выплачиваемых дивидендов на курсовую стоимость акций фирмы.
11. Основные виды современных корпоративных ценовых стратегий и последствия их реализации.
12. Факторы, влияющие на политику цен фирмы.
13. Методы корпоративного ценообразования.
14. Сущность и цели ценовой политики фирмы.
15. Модели налогового поведения российских фирм.
16. Сущность налогового учета, противоречия налогового и бухгалтерского учета.
17. Выбор основных способов оптимизации налогов.
18. Критерии оценки уровня налоговой нагрузки на фирмы.
19. Влияние применения законных способов снижения налогов на финансовое состояние фирмы.
20. Характеристика налогового планирования.
21. Методы управления оборотными активами.
22. Формирование политики финансирования оборотных активов фирмы.
23. Управление дебиторской задолженностью фирмы.
24. Управление запасами фирмы.
25. Управление денежными активами фирмы.
26. Политика управления кредиторской задолженностью фирмы.
27. Основные особенности кредиторской задолженности фирмы.
28. Общие принципы формирования учетной политики фирмы.
29. Технология формирования учетной политики фирмы.
30. Оценка влияния учетной политики на финансовые показатели деятельности фирмы.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ПК-23-31).	1-30
(ПК-23-32).	1-30
(ПК-23-33).	1-30
(ПК-23-34).	1-30
(ПК-23-35).	1-30
(ПК-23-36).	1-30
(ПК-23-37).	1-30
(ПК-23-38).	1-30

7.1.2.2 Темы рефератов (ПК-23)

1. Эффективность краткосрочной финансовой политики, ее соответствие критериям управляемости компании и ее финансовой устойчивости.
2. Информационное обеспечение краткосрочной финансовой политики.
3. Место краткосрочной финансовой политики в управлении финансами организации.
4. Роль заемных средств (кредитов, займов, факторинга) в финансировании текущей деятельности компании.
5. Прогнозирование объема и состава кредиторской задолженности.
6. Методы определения стоимости источников долгосрочного финансирования (кредиторской задолженности, банковского кредита).
7. Цели, задачи операционного (СVP) анализа в управлении текущими издержками.
8. Методы оптимизации величины себестоимости продукции.
9. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль.
10. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности компании.
11. Расчет целевого значения прибыли.
12. Оценка издержек производства как базы установления цен на продукцию и услуги.
13. Ценовая политика: постановка проблемы, определение цели и выбор модели ценовой политики.
14. Структура рынка и возможности ценовой политики.
15. Разработка ценовой стратегии и тактики организации.
16. Ценовая политика в условиях инфляции.
17. Управление портфелем продукции.
18. Понятие «качества чистого денежного потока» и расчет его уровня.
19. Показатели оценки равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков компании по отдельным интервалам времени.
20. Методы оценки ликвидности и эффективности денежных потоков.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ПК-23-У1).	1-20
(ПК-23-У2).	1-20
(ПК-23-У3).	1-20
(ПК-23-У4).	1-20
(ПК-23- У5).	1-20
(ПК-23- У6).	1-20
(ПК-23- У7).	1-20
(ПК-23- У8).	1-20

7.1.2.3. Примерная тематика презентаций (ПК-23)

1. Управление оборотным капиталом.
2. Управление текущими издержками и ценовая политика организации.
3. Управление денежными потоками.
4. Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование.
5. Управление оборотным капиталом.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ПК-23-У1).	1-5
(ПК-23-У2).	1-5
(ПК-23-У3).	1-5
(ПК-23-У4).	1-5

(ПК-23- У5).	1-5
(ПК-23- У6).	1-5
(ПК-23- У7).	1-5
(ПК-23- У8).	1-5

7.1.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности

7.2.3.1 Задачи по дисциплине (ПК-23)

Задача 1. Сумма уставного капитала предприятия равна 1000 тыс. руб. В настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А). Руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 200 тыс. руб. (вариант Б) или 500 тыс. руб. (вариант В), под 19% годовых. Рассчитайте, какой из трёх вариантов наиболее предпочтителен для собственников предприятия, если рентабельность активов – 20%, а налог на прибыль – 24%.

Задача 2. Сумма уставного капитала предприятия равна 60 тыс. руб. Спрос на продукцию предприятия достаточно велик. Валовая рентабельность составляет 20%. Для расширения производства руководство принимает решение привлечь банковский кредит. Ставка по банковскому кредиту – 19%. Однако, по условиям кредитной линии, банк выдаёт кредиты не менее 30 тыс. руб. и берёт премию за дополнительный риск в размере 1%, если соотношение собственных и заёмных средств предприятия составит 1:1. Рассчитайте оптимальную величину заёмных средств, если налог на прибыль – 24%.

Произведя расчёты, сделать выводы.

Задача 3. На основе баланса конкретного предприятия охарактеризовать структуру источников собственных средств и их динамику. Сделать по результатам расчётов определённые выводы.

Задача 4. Используя баланс конкретного предприятия, определить количество его акций, распределённых между акционерами, если номинальная цена одной акции составляет 1500 руб. Все акции являются обыкновенными.

Задача 5. Используя баланс конкретного предприятия, определить структуру источников формирования имущества предприятия и её динамику. По результатам расчётов сделать выводы.

Задача 6. На основе баланса конкретного предприятия определить, какое изменение произошло в составе имущества предприятия и источников его покрытия.

Задача 7.

Капитал общества составляет 210 млн. р., в том числе долгосрочный кредит — 80 млн. р. по ставке 25 % годовых. Прибыль до уплаты налоговых выплаты процентов составила 150 млн.р. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия.

Задача 8.

Определите рентабельность активов и источников собственных средств фирмы, если прибыль за год составила 1800 тыс. рублей, а валюта баланса на начало года составляла 36090 тыс. рублей, в том числе собственный капитал фирмы 12070 тыс. рублей, на конец года валюта баланса составила 39800 тыс. рублей, в том числе собственный капитал фирмы 13100 тыс. руб.

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ПК-23-В1).	1-8
(ПК-23-В2).	1-8
(ПК-23-В3).	1-8
(ПК-23-В4).	1-8
(ПК-23- В5).	1-8
(ПК-23- В6).	1-8
(ПК-23- В7).	1-8
(ПК-23- В8).	1-8

7.2 ФОС для промежуточной аттестации

7.2.1 Задания для оценки знаний

Вопросы к зачету (ПК-23)

1. Особенности формирования краткосрочной финансовой политики в современных российских условиях.
2. Источники краткосрочного финансирования деятельности российских предприятий: проблемы привлечения средств в условиях нестабильности экономики.
3. Виды банковского кредита и его место в структуре краткосрочного финансирования деятельности предприятия.
4. Проблемы выбора источников финансирования оборотного капитала предприятия.
5. Проблемы организации бюджетирования предприятия. \.6 Финансовое планирование на предприятии: сущность, методика, информационное обеспечение.
7. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
8. Особенности разработки бюджетов финансовых планов компаний в современных условиях.
9. Разработка оперативного финансового плана организации: цель, методика, проблемы.
10. Денежные потоки на предприятии: сущность, классификация, особенности управления.
- 11 Особенности управления денежными потоками холдинга.
- 12 Проблемы оптимального распределения прибыли в компании.
13. Разработка краткосрочной финансовой политики на предприятии.
14. Управление оборотными средствами предприятия.
15. Управление запасами на предприятии.
16. Управление денежными средствами на предприятии.
17. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
18. Управление затратами на предприятии.
19. Ценовая политика предприятия и ее влияние на финансовый результат.
20. Проблемы конкурентного ценообразования в рыночной экономике.
21. Управление ассортиментом продукции.
22. Оптимизация себестоимости и основные направления экономии затрат.
25. Совершенствование планирования прибыли на предприятии.
26. Роль и значение управленческого учета для разработки бюджета предприятия.
27. Управление кредиторской задолженностью предприятия
28. Оценка взаимодействия финансового и операционного.
29. Виды стратегии финансирования текущих активов
30. Бюджет движения денежных средств
31. Контроль за состоянием запасов. Система «АВС»
32. Формирование затратных бюджетов предприятия
33. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень
34. Классификация денежных потоков.
35. Понятие свободного денежного потока
36. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей
37. Факторная модель рентабельности собственного капитала (Du
38. Модель экономически обоснованных потребностей (EOQ) – модель Уилсона
39. Основные этапы движения оборотных активов.
40. Понятие операционного и финансового цикла предприятия

<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тестовые задания)</i>
(ПК-23-31).	1-40
(ПК-23-32).	1-40
(ПК-23-33).	1-40
(ПК-23-34).	1-40
(ПК-23-35).	1-40
(ПК-23-36).	1-40
(ПК-23-37).	1-40

7.2.2 Задания для оценки умений

В качестве фондов оценочных средств для оценки умений обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.2)

7.2.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности

В качестве фондов оценочных средств для оценки навыков, владений, опыта деятельности обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.3).

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Литература

а) Основная

1. Ермоленко О.М. Денежно-кредитная политика государства [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов-бакалавров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» / О.М. Ермоленко, А.А. Мокропуло, Т.Л. Оганесян. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 113 с. — 978-5-93926-295-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66846.html>
2. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 479 с. — 978-5-238-01690-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71215.html>

б) Дополнительная

1. Мокропуло А.А. Финансовая политика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / А.А. Мокропуло, А.Г. Саакян. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 101 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75096.html>
2. Пахновская Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н.М. Пахновская. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2013. — 331 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30060.html>

9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. ЭБС IPRbooks (АйПиАрбукс) <http://www.iprbookshop.ru>
2. Библиотека электронных ресурсов исторического факультета МГУ. <http://www.hist.msu.ru/ER/index.html>
3. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
6. Информационно-правовой портал «Гарант» www.garant.ru
7. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» www.consultant.ru
8. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
9. Электронно-библиотечная система (ЭБС), Издательство Юстицинформ// <http://e.lanbook.com/books/>

10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение данной учебной дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе осна-

год начала подготовки 2018

ценности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн, «Положением о порядке обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным приказом ректора от 6 ноября 2015 года №60/о, «Положением о службе инклюзивного образования и психологической помощи» АНО ВО «Российский новый университет» от 20 мая 2016 года № 187/о.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом их индивидуальных психофизиологических особенностей и специфики приема передачи учебной информации.

С обучающимися по индивидуальному плану и индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

Автор (составитель): доцент Е.В.Ахвердова



(подпись)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Краткосрочная финансовая политика»

Для подготовки бакалавров по направлению **38.03.01 «Экономика»(профиль «Финансы и кредит»)**

(Аннотация)

Целью учебной дисциплины «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» является формирование у студентов теоретических знаний и приобретение практических навыков для разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики компании.

Компетенции студента, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции: ПК-23.

В результате освоения компетенций студент должен:

Знать: Методы и приемы финансового контроля, принципы принятия и реализации экономических управленческих решений, порядок подготовки представления и предписания, составленные на основании актов, оформленных по результатам проверок и ревизий, а также уведомления о применении бюджетных мер принуждения в случаях, предусмотренных бюджетным законодательством Российской Федерации, экономический анализ финансовой и хозяйственной деятельности государственной и муниципальной организации, контроль своевременности и полноты устранения проверяемыми организациями и (или) их вышестоящими органами нарушений законодательства в финансово-бюджетной сфере, в том числе путем добровольного возмещения средств, основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микроуровне; Особенности разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики компании.

Уметь: разрабатывать и обосновывать варианты эффективных хозяйственных решений, критически оценивать с разных сторон (производственной, мотивационной, институциональной и др.) поведение экономических агентов, тенденции развития объектов в сфере профессиональной деятельности, проверить соответствие осуществляемой деятельности бюджетного учреждения нормативным правовым актам, а также учредительным документам, провести анализ законности осуществляемой бюджетным и автономным учреждением предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, а также полноту и правильность отражения этой деятельности в бюджетном учете и отчетности, совершать контрольные действия по документальному и фактическому изучению законности финансовых и хозяйственных операций, достоверности бюджетного учета и бюджетной отчетности в отношении деятельности объекта контроля за определенный период, в пределах предоставленных полномочий проводить проверки соблюдения органами финансового контроля местного самоуправления законодательства РФ о финансово-бюджетном контроле, при осуществлении ревизий (проверок) получать информацию, необходимую для осуществления контрольных мероприятий.

Владеть: приемами проверки фактического наличия, сохранности и правильности использования денежных средств, ценных бумаг, материальных ценностей, анализом финансовой деятельности контролируемого объекта для доначисления налогов или уточнение налогооблагаемой базы, приемами внутреннего финансового контроля, направленного на соблюдение внутренних стандартов и процедур составления и исполнения бюджета сектора государственного и муниципального управления, приемами проведения проверки – контрольных действий по документальному и фактическому изучению законности финансовых и хозяйственных операций, достоверности бюджетного учета и бюджетной отчетности в отношении деятельности объекта контроля за определенный период, приемами проведения обследования, т.е. анализом и оценкой состояния определенной сферы деятельности объекта контроля, приемами контроля за

своевременным и полным устранением выявленных по результатам контрольных мероприятий нарушений и недостатков, а также возмещению причиненного бюджету ущерба, компьютерной техникой в режиме пользователя для решения экономических задач, самостоятельно выдвигать и формулировать проблемы в данной области и изыскивать пути оптимального их решения Практическими навыками разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики; Расчетами базового инструментария финансового менеджмента.

Содержание дисциплины: Основы принятия финансовых решений. Характеристика финансовой политики компании. Управление финансовой деятельностью. Разработка стратегии финансирования. Дивидендная политика компании. Управление инвестиционной деятельностью организации. Ценовая политика компании. Управление оборотными активами. Разработка стратегии финансирования оборотных активов. Управление операционной деятельностью. Управление налоговой политикой компании. Политика управления кредиторской задолженностью. Учетная политика компании.