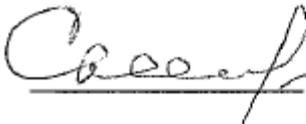


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
финансов и кредита


Сысоева Е. Ф.

30.06.2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.07.02. Краткосрочная финансовая политика

1. Шифр и наименование направления подготовки/специальности:
38.04.02 «Менеджмент»
2. Профиль подготовки/специализации: «Финансовый менеджмент»
3. Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
4. Форма образования: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: финансов и кредита
6. Составители программы: Иванова О.В., к.э.н., доцент
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 6 от 21.06.2018 г.
8. Учебный год: 2019 - 2020 Семестр: 8

9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью изучения дисциплины является формирование комплекса знаний о современных теоретических и методических основах разработки и реализации краткосрочной финансовой политики, формирование навыков принятия тактических финансовых решений в организации.

Задачи:

- раскрытие сущности краткосрочной финансовой политики, определение её основных задач и направлений;
- получение навыков сбора, анализа и интерпретации данных, необходимых для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации;
- освоение инструментов управления текущими затратами организации;
- развитие навыков краткосрочного финансового планирования в организации;
- освоение приемов управления оборотными активами;
- изучение видов политики финансирования текущей деятельности, выявление специфики каждого из источников финансирования;
- применение методов финансового менеджмента в целях принятия инвестиционных решений и решений по финансированию.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, вариативная часть, дисциплина по выбору.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:

студент должен знать:

- методы финансового менеджмента и области их применения на практике;
- влияние различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации;
- содержание и принципы построения бухгалтерской и финансовой отчетности;
- содержание экономических разделов финансовых планов и бюджетов;
- основы принятия и обоснования инвестиционных и финансовых решений;
- источники финансирования деятельности организации, специфику финансирования оборотного капитала, теоретические подходы управления оборотным капиталом и их практическое применение.

студент должен уметь:

- применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- формировать финансовые планы, бюджеты и планировать данные финансовой отчетности
- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;
- планировать операционную деятельность организации
- определять потребность в финансировании, составлять прогнозные формы отчетности;
- применять модели управления оборотным капиталом на практике.

студент должен владеть:

- навыками анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;
- навыками составления и планирования финансовой отчетности;
- методами планирования операционной деятельности организаций;

- способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОПК-5	Владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы планирования данных финансовой отчетности; - влияние различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - содержание и принципы построения финансовой отчетности; - содержание экономических разделов финансовых планов и бюджетов; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять финансовую отчетность - оценивать последствия влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - формировать финансовые планы, бюджеты и планировать данные финансовой отчетности <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками составления и планирования финансовой отчетности; - методами планирования данных финансовой отчетности
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового менеджмента и области их применения на практике; - влияние различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - содержание и принципы построения бухгалтерской и финансовой отчетности; - содержание экономических разделов финансовых планов и бюджетов; - основы принятия и обоснования инвестиционных и финансовых решений; - источники финансирования деятельности организации, специфику финансирования оборотного капитала, теоретические подходы управления оборотным капиталом и их практическое применение. <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности; - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; - формировать финансовые планы, бюджеты и планировать данные финансовой отчетности - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; - планировать операционную деятельность организации

		<ul style="list-style-type: none"> - определять потребность в финансировании, составлять прогнозные формы отчетности; - применять модели управления оборотным капиталом на практике. <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; - навыками составления и планирования финансовой отчетности; - методами планирования операционной деятельности организаций; - способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.
--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. - 3/108

Форма промежуточной аттестации: зачет.

13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)			
	Всего	По семестрам		
		8 семестр		
Аудиторные занятия	44	44		
в том числе: лекции	22	22		
Практические	22	22		
Лабораторные	-	-		
Самостоятельная работа	64	64		
Форма промежуточной аттестации: зачет				
Итого:	108	108		

13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1. Лекции		
1	Финансовая политика организации	Сущность финансовой политики организации. Взаимосвязь кратко – и долгосрочной финансовой политики. Краткосрочная финансовая политика: цель и задачи. Оборотный капитал как объект краткосрочной финансовой политики. Основные направления краткосрочной финансовой политики.
2	Управление текущими издержками организации	Значение планирования затрат в современных условиях. Классификация затрат предприятия. Методы дифференциации издержек предприятия. Принципы операционного анализа. Использование операционного анализа при определении оптимальной себестоимости продукции. Операционный и финансовый леверидж. Управление совокупным риском.
3	Планирование данных финансовой отчетности	Виды финансового планирования в организации. Планирование данных финансовой отчетности (прямой метод, процента от продаж, коэффициентный), Планирование источников денежных средств и направлений их использования. Планирование движения денежных средств по видам деятельности. Разработка бюджета чистых денежных потоков и планирование внешнего финансирования.
4	Управление оборотными активами	Сущность и принципы формирования активов предприятия. Циклы оборота средств компании. Основные принципы управления текущими активами. Подходы к формированию оборотных активов предприятия. Эффективное управление текущими активами как фактор роста прибыли.

		Управление запасами. Модели управления запасами. Управление дебиторской задолженностью. Факторы, детерминирующие уровень дебиторской задолженности. Методы управления дебиторской задолженностью. Кредитная политика и последствия её изменения. Управление ликвидностью. Модели управления денежными средствами.
5	Краткосрочное финансирование деятельности организации	Сущность и виды финансирования текущей деятельности организации. Классификация источников финансирования. Внешние источники финансирования. Банковский кредит, учет векселей, факторинг. Кредиторская задолженность и управление ею. Коммерческий кредит, счета начислений. Выбор политики финансирования оборотных активов.
2. Практические занятия		
1	Финансовая политика организации	Сущность финансовой политики организации. Взаимосвязь кратко – и долгосрочной финансовой политики. Краткосрочная финансовая политика: цель и задачи. Оборотный капитал как объект краткосрочной финансовой политики. Основные направления краткосрочной финансовой политики.
2	Управление текущими издержками организации	Значение планирования затрат в современных условиях. Классификация затрат предприятия. Методы дифференциации издержек предприятия. Принципы операционного анализа. Использование операционного анализа при определении оптимальной себестоимости продукции. Операционный и финансовый левверидж. Управление совокупным риском.
3	Планирование данных финансовой отчетности	Виды финансового планирования в организации. Планирование данных финансовой отчетности (прямой метод, процента от продаж, коэффициентный), Планирование источников денежных средств и направлений их использования. Планирование движения денежных средств по видам деятельности. Разработка бюджета чистых денежных потоков и планирование внешнего финансирования.
4	Управление оборотными активами	Сущность и принципы формирования активов предприятия. Циклы оборота средств компании. Основные принципы управления текущими активами. Подходы к формированию оборотных активов предприятия. Эффективное управление текущими активами как фактор роста прибыли. Управление запасами. Модели управления запасами. Управление дебиторской задолженностью. Факторы, детерминирующие уровень дебиторской задолженности. Методы управления дебиторской задолженностью. Кредитная политика и последствия её изменения. Управление ликвидностью. Модели управления денежными средствами.
5	Краткосрочное финансирование деятельности организации	Сущность и виды финансирования текущей деятельности организации. Классификация источников финансирования. Внешние источники финансирования. Банковский кредит, учет векселей, факторинг. Кредиторская задолженность и управление ею. Коммерческий кредит, счета начислений. Выбор политики финансирования оборотных активов.

13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)				
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	Всего
1.	Финансовая политика организации	2	2		12	16
2.	Управление текущими из-	4	4		12	20

	держками организации					
3.	Планирование данных финансовой отчетности	6	6		14	26
4.	Управление оборотными активами	6	6		12	24
5.	Краткосрочное финансирование деятельности организации	4	4		14	22
Итого:		22	22		64	108

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, контрольные работы, выполнение курсового проекта.

Методические указания для обучающихся при работе на лекциях

Лекционные занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к лекционным занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством их тестирования, проводимого не менее четырех раз за период обучения.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 1094 с. : рис., схем., граф. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-392-11235-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: https://biblioclub.lib.vsu.ru/index.php?page=book&id=252316
2.	Сысоева Е.Ф.. Финансы организаций (корпоративные финансы) : [учебное пособие для крупной группы направлений бакалавриата "Экономика и управление"] / Е.Ф. Сысоева, А.Н. Гаврилова, А.А. Попов .— Москва : КНОРУС, 2018 .— 348 с

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
3.	Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2007. – 1052 с.
4.	Бриггем Ю. Финансовый менеджмент: экспресс-курс : пер. с англ. / Ю. Бриггем, Дж. Хьюстон. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2007. – 541 с.
5.	Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика / П. Н. Брусов Т. В. Филатова. – КноРус, 2012. – 304 с.
6.	Бухалков М.И. Планирование на предприятии : Учебник / М.И. Бухалков. – Инфра-М, 2013. – 411 с.
7.	Ван Хорн Дж.К., Основы финансового менеджмента / Ван Хорн Дж.К., Вахович Дж.М. Основы финансового менеджмента, 12-е издание: Пер. с англ. — М.: ООО "И.Д. Вильямс", 2008.

	— 1232 с: ил.
8.	Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов . – 4-е изд., стер. – М. : КноРус, 2012 . – 597 с.
9.	Ковалев В.В. Корпоративные финансы : учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев .— Москва : Проспект, 2018 .— 638 с
10.	Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Учебное пособие. / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 480 с. - ISBN 978-5-238-01690-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: https://biblioclub.lib.vsu.ru/index.php?page=book&id=115187
11.	Корпоративные финансы: Учебник для вузов / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. – Спб.: Питер, 2013. – 592 с.
12.	Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практич. пособие / М.А. Лимитовский, Е.Н. Лобанова, В.Б. Миносян, В.П. Паламарчук. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 990 с.
13.	Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата : [для студ. вузов, обуч. по экон. направлениям и специальностям] / О.В. Борисова [и др.] ; Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации .— Москва : Юрайт, 2015 .— 651 с.
14.	Лихачева О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия / О.Н. Лихачева, С.А.Щуров, И.Я.Лукаевич. – Инфра-М, Вузовский учебник. – 2011. – 288 с.
15.	Мардаровская Ю.В. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учебник / Ю.В. Мардаровская. – Элит, 2009. – 272 с.
16.	Мицек, С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / С.А. Мицек . – М.: КНОРУС, 2009 . – 248 с.
17.	Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. – URL: http://www.consultant.ru .
18.	Нестеренко Ю.Н. Финансовая политика фирмы : Учебное пособие / Ю.Н. Нестеренко, Л.Н. Кириллова, Е.А. Кондратьева. – Издательство: Экономика. – Серия: Высшее образование, 2012. – 238 с.
19.	О несостоятельности (банкротстве): Федер. закон от 26 ноя. 2002 г. №127-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
20.	Пещанская И.В. Финансовый менеджмент краткосрочная финансовая политика: Учеб. пособие для вузов / И.В. Пещанская. – М.: Экзамен, 2006. – 256с.
21.	Симоненко Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник / Н.Н. Симоненко. – Инфра-М, 2012. – 512 с.
22.	Теплова Т.В. Корпоративные финансы : учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. М. : Юрайт, 2013 г. – 656 с. // Университетская библиотека ONLINE : электронно-библиотечная система. – URL: http://old.biblioclub.ru .
23.	Теплова Т.В.. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата : [для студ. вузов, обуч. по экон. направлениям и специальностям] / Т.В. Теплова ; Высш. школа экономики - Нац. исслед. ун-т.— Москва : Юрайт, 2016 .— 654 с.
24.	Управление финансами организаций: учеб.-метод. пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов и др. - Воронеж : ФГУП ИПФ «Воронеж», 2008. – 432 с.
25.	Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов и др. – 5-е изд. – М. : КНОРУС, 2013. – 431 с. // Издательство «КноРус» : электронно-библиотечная система. - URL: http://www.book.ru
26.	Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Н.И. Берзона, Т.В. Тепловой. – М. : КНОРУС, 2013. – 656 с. // Издательство «КноРус» : электронно-библиотечная система. - URL: http://www.book.ru
27.	Хелферт, Эрих А. Техника финансового анализа : Путь к созданию стоимости бизнеса / Э. Хелферт ; Пер. с англ. В. Дмитриев и др. – 10-е изд. – СПб. и др. : Питер, 2003 . – 637 с.
28.	Щербаков В.А., Е.А. Приходько Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие для вузов / В.А. Щербаков, Е.А. Приходько. – М.: КНОРУС, 2012. – 268 с.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы:

№ п/п	Источник
29	http://www.minfin.ru/ru/ – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
30	http://www.economy.gov.ru/ – официальный сайт Министерства экономического развития РФ
31	http://www.nalog.ru/ – официальный сайт Федеральной налоговой службы
32	http://www.imf.org – официальный сайт Международного валютного фонда.
33	http://www.mirkin.ru – портал «Финансовые науки»

34	http://www.consultant.ru – Справочная правовая система «Консультант-Плюс».
35	http://www.cbr.ru/ – официальный сайт Банка России
36	http://www.spark-interfax.ru – Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК)
37	http://cfjournal.hse.ru/ - электронный журнал «Корпоративные финансы»
38	http://www.cfin.ru/management/finance/ - финансовый портал «Корпоративный менеджмент»

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	Иванова О.В. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж: Воронежский государственный педагогический университет, 2016. – Часть I. - 98 с.
2.	Иванова О.В. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж: Воронежский государственный педагогический университет, 2016. – Часть II. - 96 с.
4.	Козуб Л.А. Учебно-методическое пособие для вузов для магистрантов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» по выполнению самостоятельной работы всех форм обучения / Л.А. Козуб, Е.Ф. Сысоева. - Воронеж : ВГУ. - Экономический факультет, 2016. – 56 с.

17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости):

- персональный компьютер и видеопроекторное оборудование;
- программное обеспечение общего назначения Microsoft Office;
- информационно-справочная система. - URL : <http://www.consultant.ru>.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Автоматизированный аудио-визуальный комплекс (203а,206а,208а,200а), Мультимедийные проекторы Toshiba TLP 781 (ауд.201), NEC №P60 (ауд. 200а, 200б), EIKI Panasonic22 (актовый зал, ауд. 225); ноутбук Acer EX-4230 (ауд. 105).

19. Фонд оценочных средств:

19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)
	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы планирования данных финансовой отчетности; - влияние различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - содержание и принципы построения финансовой отчетности; - содержание экономических разделов финансовых планов и 	<p>Планирование данных финансовой отчетности</p>	<p>Тест 3, контрольная работа 2</p>

	<p>бюджетов;</p> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять финансовую отчетность - оценивать последствия влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - формировать финансовые планы, бюджеты и планировать данные финансовой отчетности <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками составления и планирования финансовой отчетности; - методами планирования данных финансовой отчетности 		
ПК-4	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового менеджмента и области их применения на практике; - влияние различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - содержание и принципы построения бухгалтерской и финансовой отчетности; - содержание экономических разделов финансовых планов и бюджетов; - основы принятия и обоснования инвестиционных и финансовых решений; - источники финансирования деятельности организации, специфику финансирования оборотного капитала, теоретические подходы управления оборотным капиталом и их практическое применение. 	<p>Финансовая политика организации Управление текущими издержками организации Планирование данных финансовой отчетности Управление оборотными активами Краткосрочное финансирование деятельности организации</p>	Тест 1,2,3

	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности; - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; - формировать финансовые планы, бюджеты и планировать данные финансовой отчетности - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; - планировать операционную деятельность организации - определять потребность в финансировании, составлять прогнозные формы отчетности; - применять модели управления оборотным капиталом на практике. 	<p>Финансовая политика организации Управление текущими издержками организации Планирование данных финансовой отчетности Управление оборотными активами Краткосрочное финансирование деятельности организации</p>	<p>Контрольная работа 1,3</p>
	<p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; - навыками составления и планирования финансовой отчетности; - методами планирования операционной деятельности организаций; - способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования. 	<p>Планирование данных финансовой отчетности Управление оборотными активами</p>	<p>Контрольная работа 2,3</p>
<p>Промежуточная аттестация</p>			<p>Вопросы к зачету</p>

19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на зачете используются следующие показатели:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- 2) умение связывать теорию с практикой;

3) умение иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-х балльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
Выполнен полный объем заданий, в ответах на вопросы студент продемонстрировал взаимосвязь теоретических знаний с практическими навыками, умение работать с литературой, делать теоретические и практические выводы, выдвигать свои доказательства и аргументы	Компетенции полностью или в целом сформированы	Зачтено
Выполнено менее 50% заданий, в ответе присутствуют существенные ошибки	Не сформирован пороговый (базовый) уровень компетенций	Не зачтено

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

19.3.1 Перечень вопросов к зачету:

1. Финансовая политика компании: сущность, цели, задачи. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика, их взаимосвязь.
- 2.оборотный капитал как объект краткосрочной финансовой политики.
3. Основные направления краткосрочной финансовой политики
4. Анализ и оценка финансового состояния как база разработки финансовой политики (коэффициентный, процентный, индексный).
5. Состав затрат, источники финансирования, классификация. методы деления на постоянные и переменные
6. Методы планирования затрат.
7. Планирование выручки и прибыли предприятия. Деловой риск. Операционный анализ.
8. Финансовый риск, эффект финансового рычага, сила воздействия FL, границы применения FL.
9. Финансовое планирование: понятие, виды, содержание финансового планирования
10. Планирование данных финансовой отчетности, прямой метод.
11. Планирование данных финансовой отчетности, метод процента от продаж
12. Планирование данных финансовой отчетности, коэффициентный метод
13. Планирование источников денежных средств и направлений их использования
14. Планирование движения денежных средств по видам деятельности
15. Разработка бюджета чистых денежных потоков и планирование внешнего финансирования
16. Бюджетирование как инструмент финансового планирования
17. Основные понятия и категории бюджетирования
18. Управление оборотным капиталом: цели и задачи. Виды политики управления оборотным капиталом.
19. Управление запасами. Модель оптимальной партии заказа
20. Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика. Приростный анализ.

- 21. Управление денежной наличностью Модели Баумоля-Тобина, Миллера-Орра
- 22. Стратегии финансирования оборотных средств
- 22. Финансирование в краткосрочном периоде: источники финансирования и инструменты

19.3.4 Тестовые задания

Тест 1

1. Чистый оборотный капитал компании определяется:
 - А) текущими активами и текущими пассивами
 - Б) суммой активов и дебиторской задолженностью
 - В) краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженностью
2. Оборотные средства — это:
 - А) денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения;
 - Б) денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы;
 - В) финансовые ресурсы, направляемые на производственно-торговые цели (текущие расходы и развитие).
3. Постоянные издержки в краткосрочном периоде:
 - а) падают по мере роста выпуска продукции
 - б) увеличиваются при росте выпуска продукции
 - в) не зависят от направления выпуска продукции
 - г) находится в сложной зависимости от роста выпуска продукции
4. Действие операционного рычага показывает:
 - а) зависимость прибыли от выручки
 - б) зависимость прибыли от заемного капитала
 - в) зависимость прибыли от собственного капитала
 - г) зависимость прибыли от затрат
5. Эффект финансового рычага – это:
 - а) приращение к общему доходу фирмы в результате эффективной финансовой деятельности в течение отчетного периода
 - б) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
 - в) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию дополнительного финансирования в отчетном периоде
6. Когда для корпорации выгодно новое заимствование?
 - а) когда плечо финансового рычага возрастает
 - б) когда дифференциал финансового рычага положителен
 - в) когда новое заимствование увеличивает эффект финансового рычага
7. Сила воздействия операционного рычага показывает:
 - а) на какое количество процентов изменяется прибыль при изменении выручки на один процент
 - б) изменение выручки под воздействием изменения прибыли
 - в) какую долю составляет прибыль в выручке от реализации
8. Величина суммарных издержек организации определяется по формуле:
 - а) выручка минус маржинальный доход
 - б) маржинальный доход плюс переменные издержки
 - в) постоянные издержки плюс переменные издержки

9. В точке безубыточности равны суммы:
- а) маржинального дохода и прибыли
 - б) выручки и суммарных издержек
 - в) выручки и переменных издержек
 - г) выручки и постоянных издержек
10. Валовая прибыль организации определяется как разница:
- а) между выручкой и себестоимостью
 - б) между прибылью до налогообложения и коммерческими и управленческими расходами
 - в) между прибылью от продаж и сальдо прочих доходов/расходов
11. При повышении цен на реализованную продукцию при прочих неизменных условиях доля постоянных затрат в составе выручки от реализации:
- а) увеличивается
 - б) уменьшается
 - в) не изменяется
12. Понятие «порог рентабельности» отражает:
- а) чистый доход организации в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства
 - б) сумму выручки от реализации, при которой организация не имеет ни убытков, ни прибыли
 - в) минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции;
 - г) величину отношения полученной прибыли к затратам на производство;
 - д) отношение прибыли от реализации к выручке реализации (без налогов).

Тест 2

1. Постоянные издержки в краткосрочном периоде:
- а) падают по мере роста выпуска продукции
 - б) увеличиваются при росте выпуска продукции
 - в) не зависят от направления выпуска продукции
 - г) находится в сложной зависимости от роста выпуска продукции
2. Что означает термин «альтернативные издержки», или «упущенная выгода»:
- а) уровень банковского процента
 - б) доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект
 - в) издержки по привлечению данной суммы денежных средств
 - г) доходность государственных ценных бумаг
3. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
- а) увеличивается
 - б) уменьшается
 - в) не изменяется
4. Расходы – это:
- а) уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению предпринятия, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества)

- б) принятая к учету стоимостная оценка использованных ресурсов различного вида (материальных, финансовых, трудовых и пр.), стоимость которых может быть измерена с достаточной степенью надежности
- в) это расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров

5. Затраты по экономическому содержанию делятся на

- а) явные и неявные
- б) прямые и косвенные
- в) материальные, денежные и трудовые

6. Как называются затраты, связанные с производством отдельных видов продукции, которые могут быть прямо и непосредственно включены в себестоимость продукции?

- а) прямые
- б) косвенные
- в) накладные

7. Как определить себестоимость реализуемой продукции?

- а) путем корректировки полной себестоимости товарной продукции на величину изменения остатков нереализованной продукции
- б) совокупностью затрат, связанных с производством продукции
- в) сложением производственной себестоимости товарной продукции и расходов на ее реализацию

8. Чем отличается себестоимость реализуемой продукции от производственной себестоимости товарной продукции?

- а) величиной остатков нереализованной продукции на начало и конец отчетного периода
- б) величиной изменения остатков незавершенного производства и расходов будущих периодов на начало и конец отчетного периода
- в) величиной коммерческих расходов

9. Калькулирование себестоимости продукции – это:

- а) способ выделения и накопления затрат, понесенных для создания продукта, на определенных калькуляционных счетах с целью определения производственной и полной себестоимости отдельных видов продукции и всего товарного выпуска
- б) плановый документ, определяющий все затраты предприятия, обусловленные изготовлением установленного объема продукции и выполнением работ (услуг) непромышленного характера как для собственных подразделений, так и для сторонних предприятий
- в) форма отчетности, в которой отражается финансовый результат предприятия

10. Каким образом оказывает влияние увеличение объема выпуска продукции на показатель затрат на 1 рубль товарной продукции при прочих равных условиях?

- а) уменьшает показатель
- б) увеличивает показатель
- в) не влияет

Тест 3

1. Каким этапом управленческих действий заканчивается корпоративное финансовое планирование?

- а) оценкой эффективности выполнения финансовых заданий
- б) осуществлением контроля
- в) выбором и обработкой информации

2. Управление процессом создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов, реализующихся в детализированных финансовых планах, – это

- а) финансовое планирование

- б) финансовое регулирование
- в) финансовое управление

3. В чем заключается сущность нормативного метода планирования?

- а) в определении на основе заранее установленных норм и нормативов потребности в финансовых ресурсах и источниках их образования
- б) в корректировке базовых показателей на предполагаемые изменения в наступающем плановом периоде с учетом тенденций роста взаимосвязанных данных, намечаемых мероприятий по совершенствованию их структуры, ускорению роста и других показателей
- в) в достижении увязки имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.

4. Каково целевое назначение текущего финансового плана?

- а) в обеспечении постоянной платежеспособности корпорации
- б) в обеспечении бесперебойной производственной деятельности
- в) в обеспечении сбалансированности спроса и предложения выпускаемой продукции

5. К какому методу планирования относится составление нескольких вариантов плановых расчетов?

- а) метод оптимизации плановых решений
- б) балансовый метод
- в) нормативный метод

6) Что такое бюджетирование?

- а) процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц)
- б) оперативный финансовый план, составленный, как правило, в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности корпорации
- в) процесс разработки конкретных бюджетов по формированию источников капитала (пассивы баланса) и их размещению (активы баланса)

7. Какова основная цель составления бюджета производства?

- а) расчет прогноза объема производства товарной продукции исходя из результатов расчета предыдущего блока и целевого остатка произведенной, но нереализованной продукции
- б) расчет прогноза объема продаж в целом
- в) расчет общих затрат на привлечение трудовых ресурсов, занятых непосредственно в производстве (в стоимостном выражении)

8. На основе какого бюджета прогнозируется движение денежных средств корпорации, выполнение своих расчетных обязательств перед государством, кредиторами и партнерами, фиксируются происходящие изменения в платежеспособности?

- а) бюджета движения денежных средств
- б) бюджета управленческих и коммерческих расходов
- в) бюджета себестоимости реализованной продукции

19.3.4 Перечень заданий для контрольных работ

Контрольная работа 1

Задание 1.

На 31 декабря баланс компании был следующим (в тыс. д.е.):

Наличность	50	Кредиторская задолженность	360
Дебиторская задолженность	530	Банковские ссуды	400

Товарно-материальные запасы	545	Начисления	212
Оборотные средства	1125	Краткосрочные пассивы	972
Основные средства	1836	Долгосрочные кредиты	450
		Акционерный капитал	100
		Нераспределенная прибыль	1439
Итого активов	2961	Итого пассивов	2961

Компания получила большой заказ и предполагает, что появится необходимость обратиться в банк и увеличить свою задолженность. Поэтому ей необходим прогноз наличных поступлений на январь, февраль и март.

Обычно компания инкассирует 20% объема продаж в месяц продажи, 70% - в течение следующего месяца и 10% — во второй месяц со времени продажи. Все продажи — это продажи в кредит.

Закупки сырья для производства совершаются в течение месяца, предшествующего продаже, и составляют 60% объема продаж в следующем месяце. Платежи по этим закупкам совершаются в течение месяца после покупки. Расходы на оплату труда, в том числе за сверхурочную работу, ожидаются следующие: 150000 д. е. в январе, 200000 д. е. в феврале и 160000 д. е. в марте. Коммерческие, административные расходы, налоги и др. ожидаются в сумме 100000 д. е. в месяц с января по март. Реальный объем продаж в ноябре и декабре и проектируемый объем продаж с января по апрель следующие (в тыс. д. е.):

Ноябрь	500	Февраль	1000
Декабрь	600	Март	650
Январь	600	Апрель	750

На основании этой информации:

- Составьте смету наличности на январь, февраль и март.
- Определите размер дополнительной задолженности, необходимый для поддержания остатка денежных средств на уровне 50000 д. е. на протяжении всего этого времени.
- Составьте условный баланс на 31 марта (следует заметить, что компания поддерживает страховой резерв запасов).

Задание 2. Закончите составление баланса по следующим данным:

Соотношение долгосрочных обязательств и собственного капитала....0,5
 Оборачиваемость активов.....2,5 раза
 Период погашения дебиторской задолженности 18 дней
 Оборачиваемость запасов.....9 раз
 Рентабельность продаж (по валовой прибыли).....10%
 Коэффициент срочной ликвидности1
 Предположите, что в году 360 рабочих дней и все продажи осуществляются в кредит.

Денежные средства	Кредиторская задолженность
Дебиторская задолженность	Долгосрочные обязательства
Запасы	Обыкновенные акции
Внеоборотные активы	Нераспределенная прибыль
Итого активов	Итого пассивов

Задание 3. На основании следующих данных составьте:

- отчет об источниках и использовании денежных средств ,
- отчет о ДДС косвенным способом, оцените полученные результаты.

Отчет о финансовых результатах

	2013	2014
Выручка от продаж	1 133 400	1 447 700
Себестоимость (включая износ)*	740 500	813 300
Валовая прибыль	392 900	334 400
Коммерческие расходы	172 500	227 000
Управленческие расходы	65 500	71 800
Прочие расходы	22 200	25 000
Проценты по долгу	9 700	14 300
Прибыль (убыток) до налогообложения	123 000	(3 700)
Налог на прибыль	56 600	(1 700)
Чистая прибыль (убыток)	66 400	(2 000)
Выплаченные дивиденды	30 000	15 000

Баланс

Статьи баланса	2013	2014
Наличность	39 700	27 500
Рыночные ценные бумаги	1 000	11 000
Дебиторская задолженность	81 500	72 700
Товарно-материальные запасы	181 300	242 000
Оборотные средства	303 500	353 200
Земля	112 000	112 000
Машины и оборудование	445 200	464 800
Всего основных средств	557 200	576 800
Прочие активы	13 300	21 500
Итого активов	874 000	951 500
Расчеты с поставщиками	71 200	83 000
Векселя к оплате	50 000	140 000
Задолженность персоналу	33 400	36 300
Краткосрочные обязательства всего	154 600	259 300
Кредит, обеспеченный залогом	106 000	90 800
Обыкновенные акции	225 000	230 000
Нераспределенная прибыль	388 400	371 400
Всего собственный капитал	613 400	601 400
Итого пассивов	874 000	951 500

Контрольная работа 2

Задание 1. Объем реализации предприятия за год составил 72 млн. д. е. Ниже даны (в % к объему реализации) данные статей баланса, зависящих от изменения реализации (векселя к оплате, ипотечные облигации и обыкновенные акции к таким статьям не относятся):

Денежные средства	4
Дебиторская задолженность	25

Запасы	30
Основные средства (остаточная стоимость).....	50
Кредиторская задолженность за товары и услуги	15
Задолженность по оплате труда и перед бюджетом.....	5
Рентабельность продукции	5

Норма выплаты дивидендов равна 60 %; по состоянию на 31 декабря прошлого года величина нераспределенной прибыли равна 41,8 млн. д. е.; ипотечные облигации и обыкновенные акции сохраняются в прежнем объеме, равном указанному ниже в балансе:

Заполните баланс на 31 декабря отчетного года (в тыс. д. е.):

Актив		Пассив	
Денежные средства		Кредиторская задолженность	
Дебиторская задолженность		Векселя к оплате	6840
Запасы		Задолженность по оплате труда	
Всего оборотных средств		да	
Основные средства (остаточная стоимость)		Всего краткосрочных пассивов	
Всего оборотных средств		Ипотечные облигации	1000
Основные средства (остаточная стоимость)		Обыкновенные акции	0
		Нераспределенная прибыль	4000
Баланс		Баланс	

Задание 2. На основании следующих данных по балансу (в д. е.) составьте:

- 1) отчет об источниках и использовании денежных средств ,
- 2) отчет о ДДС косвенным способом,
- 3) оцените полученные результаты:

Статьи баланса	1 января	31 декабря
Наличность	53 000	31000
Рыночные ценные бумаги	87 000	0
Дебиторская задолженность	346 000	528 000
Товарно-материальные запасы	432 000	683 000
Оборотные средства	918 000	1 242 000
Остаточная стоимость основных фондов	1 113 000	1 398 000
Итого активов	2 031 000	2 640 000
Кредиторская задолженность	413 000	627 000
<u>Начисления</u>	226 000	314000
Кредиты банка	100 000	235 000
Краткосрочные пассивы	739 000	1 176 000
Акционерный капитал	100 000	100 000
Нераспределенная прибыль	1 192 000	1 364 000
Итого пассивов	2 031 000	2 640 000

Примечание. Амортизация за год равна 189 000 д. е., а дивиденды в этом году не выплачивались.

Задание 3. Дана следующая отчетная информация:

Выручка от реализации	200
Чистая прибыль	20
Дивиденды	14
Внеоборотные активы	120
Оборотные активы	115
Краткосрочные пассивы	100
Долгосрочные пассивы	30

Акционерный капитал 80

Нераспределенная прибыль 25

Плановое увеличение выручки от реализации составит 10 %. Долгосрочные пассивы и акционерный капитал не изменяются пропорционально выручке.

Определите потребность во внешнем дополнительном финансировании при помощи прогнозного баланса и методом формулы.

Контрольная работа 3

Задача 1. У предприятия имеются следующие данные относительно запасов:

- размер размещаемой партии заказа должен быть кратным числу 200 ед.;
- годовой объем реализации составляет 750000 ед.;
- цена покупки единицы запасов равна 10 д. е.;
- затраты по хранению составляют 20% цены покупки запасов;
- затраты по размещению одного заказа равны 35 д. е.;
- необходимый страховой запас, поддерживаемый на постоянном уровне в течение года, 18000 ед.;
- на доставку заказанной партии необходимо пять дней.

а. Определите величину EOQ.

б. Определите ежегодно размещаемое количество заказов.

в. Определите общие затраты по хранению и выполнению заказов в случае, если размер одного заказа равен 4000, 5000 и 6000 ед. Какова величина общих затрат, если размер заказа равен EOQ?

Задача 2.

Фирма предоставляет своим покупателям условия оплаты "2/10 чистые 30". Общий объем реализации составляет 40 млн. руб. в год. С молчаливого согласия руководства фирмы все покупатели платят на 15 день и получают скидку. Оцените потери фирмы, если рентабельность капитала 30%.

Задача 3.

Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 000 руб. У нее есть 3 альтернативы финансирования:

а. Воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях "3/10, чистые 30".

б. Взять ссуду в банке при 15%. Это потребует от компании поддержания 12-процентного резервного остатка.

в. Эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением выпуска, составят 100 000 руб. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы гибкое банковское финансирование, и, зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он полностью и без ошибок выполнил все задания;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако имеют место арифметические (расчетные) ошибки;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако в нём имеют место ошибки методического характера и арифметического характера;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он допустил методические ошибки или не выполнил задание вообще.

19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование, выполнение практических заданий). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, тестовые задания, позволяющие оценить уровень полученных знаний.