

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	ФТД.02 Краткосрочная и долгосрочная финансовые политики
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Международный финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Каражакова Д.А.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

формирование у студентов теоретических знаний, навыков и компетенций по вопросам управления финансами предприятия в рамках краткосрочной и долгосрочной финансовых политик на высоком профессиональном уровне для решения широкого спектра задач профессиональной деятельности

Задачи дисциплины:

глубокое исследование теоретических основ формирования финансовой политики хозяйствующего субъекта в краткосрочной и долгосрочной перспективе;

изучение роли финансовой политики как экономического инструмента управления компанией;

получение знаний по разработке основных направлений краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации;

овладение методами оценки источников краткосрочного и долгосрочного финансирования;

применение современных подходов, методов и моделей управления оборотным капиталом, издержками, а также особенностей их использования в России;

овладение технологией краткосрочного и долгосрочного финансового планирования и бюджетирования.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-6 Способен проводить оценку эффективности решений и обосновывать их выбор на основе данных бизнес-анализа	ПК-6.1 Знает теорию межличностной и групповой коммуникации в деловом взаимодействии, теорию конфликтов, а также информационные технологии, применяемые в организации для целей бизнес-анализа.	08.037 Профессиональный стандарт «Бизнес-аналитик»
	ПК-6.2 Умеет выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации, оформлять результаты бизнес-анализа, проводить оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, моделировать объем и границы работ, планировать, организовывать и проводить встречи и обсуждения с заинтересованными сторонами, использовать техники эффективных коммуникаций.	
	ПК-6.3 Способен проводить оценку необходимых для реализации решений, оценку эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью, а также осуществлять выбор решения для реализации в составе группы экспертов.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.1. Знает теорию межличностной и групповой коммуникации в деловом взаимодействии, теорию конфликтов, а также информационные технологии, применяемые в организации для целей бизнес-анализа.	Знать теорию коммуникации в межличностной и групповом деловом взаимодействии, информационные технологии, применяемые в организации для целей бизнес-анализа.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.2. Умеет выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации, оформлять результаты бизнес-анализа, проводить оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев, моделировать объем и границы работ, планировать, организовывать и проводить встречи и обсуждения с заинтересованными сторонами, использовать техники эффективных коммуникаций.	Уметь выявлять и анализировать риски, разрабатывать комплекс мероприятий по минимизации рисков, оформлять результаты бизнес-анализа, проводить оценку эффективности решения.
ПК-6.3. Способен проводить оценку необходимых для реализации решений, оценку эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью, а также осуществлять выбор решения для реализации в составе группы экспертов.	Проводить оценку эффективности решений по использованию ресурсов и ценности

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-6.1	ПК-6.2	ПК-6.3
1	Понятие и задачи финансирования на предприятии	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)
2	Операционный анализ	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)
3	Управление оборотными активами	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)
4	Управление запасами	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Управление дебиторской задолженностью	ПК-6	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Управление денежными активами	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Задания творческого уровня №1 (20)
7	Понятие долгосрочной финансовой политики	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-6.1	ПК-6.2	ПК-6.3
8	Инвестиционная долгосрочная политика	ПК-6	Доклад, сообщение/Реферат №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
Тема 1: Понятие и задачи финансирования на предприятии Финансирование. Классификация видов финансирования. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия Практические занятия/самостоятельная работа: Понятие и задачи финансирования на предприятии Лабораторная работа: -	
Тема 2: Операционный анализ Сущность операционного анализа. Алгоритм операционного анализа. Операционный (производственный) рычаг. Маржинальный доход. Запас финансовой прочности. Финансовый рычаг Практические занятия/самостоятельная работа: Операционный анализ Лабораторная работа: -	
Тема 3: Управление оборотными активами Понятие и виды оборотных активов. Оборачиваемость оборотных средств. Показатели эффективности использования оборотных средств. Пути повышения эффективности оборотных средств. Определение потребности в оборотных средствах. Практические занятия/самостоятельная работа: Управление оборотными активами Лабораторная работа: -	
Тема 4: Управление запасами Система управления запасами. Стратегия управления запасами. Основные показатели эффективности управления запасами. Практические занятия/самостоятельная работа: Управление запасами Лабораторная работа: -	
Тема 5: Управление дебиторской задолженностью Понятие дебиторской задолженности. Классификация дебиторской задолженности. ABC-анализ дебиторской задолженности. Кредитные лимиты. Оценка финансовой стабильности дебитора. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности. Практические занятия/самостоятельная работа: Управление дебиторской задолженностью Лабораторная работа: -	
Тема 6: Управление денежными активами Политика управления денежными потоками. Методы оптимизации свободного остатка денежных средств предприятия (модель Баумоля, Миллера-Орра, модель Стоуна, имитационное моделирование по методу Монте-Карло). Прогнозирование денежных потоков предприятия. Практические занятия/самостоятельная работа: Управление денежными активами Лабораторная работа: -	
Тема 7: Понятие долгосрочной финансовой политики Субъекты и объекты долгосрочной финансовой политики. Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики. Источники финансирования долгосрочной финансовой политики Практические занятия/самостоятельная работа: Понятие долгосрочной финансовой политики Лабораторная работа: -	
Тема 8: Инвестиционная долгосрочная политика	

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
Основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений. Критерии эффективности инвестиционных решений. Управление рисками долгосрочной финансовой политики. Методика учета фактора риска
Практические занятия/самостоятельная работа: Инвестиционная долгосрочная политика.
Лабораторная работа: -
Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	33	33
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	33	33
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	39	39
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие и задачи финансирования на предприятии	7	2	2	0	4	2
2	Операционный анализ	7	4	2	0	4	2
3	Управление оборотными активами	7	2	2	0	4	2
4	Управление запасами	7	2	2	0	4	2
5	Управление дебиторской задолженностью	7	2	2	0	4	2
6	Управление денежными активами	7	2	2	0	4	2
7	Понятие долгосрочной финансовой политики	7	2	4	0	5	4
8	Инвестиционная долгосрочная политика	7	2	2	0	4	2
Итого:			18	18	0	33	18

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	57	57
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	57	57
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	11	11
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	4	4
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие и задачи финансирования на предприятии	7	0	2	0	6	2
2	Операционный анализ	7	2	0	0	8	2
3	Управление оборотными активами	7	0	0	0	6	2
4	Управление запасами	7	0	0	0	8	2
5	Управление дебиторской задолженностью	7	0	0	0	8	2
6	Управление денежными активами	7	0	0	0	7	2
7	Понятие долгосрочной финансовой политики	7	2	0	0	7	4
8	Инвестиционная долгосрочная политика	7	0	2	0	7	2
Итого:			4	4	0	57	18

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	28	28
Лекционные занятия (Лек)	14	14
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	14	14
Самостоятельная работа студента (СР)	42	42
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	42	42
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Контактная работа (КоР)	30	30
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие и задачи финансирования на предприятии	7	2	0	0	4	2
2	Операционный анализ	7	2	2	0	6	2
3	Управление оборотными активами	7	2	2	0	6	2
4	Управление запасами	7	0	2	0	6	2
5	Управление дебиторской задолженностью	7	2	2	0	6	2
6	Управление денежными активами	7	2	2	0	4	2
7	Понятие долгосрочной финансовой политики	7	2	2	0	6	4
8	Инвестиционная долгосрочная политика	7	2	2	0	4	2
Итого:			14	14	0	42	18

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ЭКОНОМИКА: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 6-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Дерен В. И. - Смоленский государственный университет (г. Смоленск)., 2022 г. - 415 с. - ISBN 978-5-534-11110-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomika-ekonomicheskaya-teoriya-i-ekonomicheskaya-politika-v-2-ch-chast-2-495678>

2. ЭКОНОМИКА: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 6-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Дерен В. И. - Смоленский государственный университет (г. Смоленск)., 2022 г. - 432 с. - ISBN 978-5-534-11078-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomika-ekonomicheskaya-teoriya-i-ekonomicheskaya-politika-v-2-ch-chast-1-494634>

3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ 4-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под ред. Лобачевой Е.Н. - Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана (г. Москва)., 2022 г. - 501 с. - ISBN 978-5-534-99952-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomicheskaya-teoriya-488561>

Дополнительная литература:

1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА. ПРАКТИКУМ 2-е изд., испр. и доп. Учебное пособие для вузов / Дерен В. И. - Смоленский государственный университет (г. Смоленск)., 2022 г. - 286 с. - ISBN 978-5-534-11573-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomicheskaya-teoriya-i-ekonomicheskaya-politika-praktikum-494657>

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под общ. ред. Максимовой В.Ф. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва).; Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва)., 2022 г. - 592 с. - ISBN 978-5-534-12547-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomicheskaya-teoriya-488342>

3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Маховикова Г. А., Гукасян Г. М., Амосова В. В. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург)., 2022 г. - 443 с. - ISBN 978-5-9916-5583-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomicheskaya-teoriya-488928>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arh.neicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный

10. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе

«Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Доклад, сообщение/Реферат №1

Темы докладов:

1. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия
2. Условия, возможности применения маржинального анализа в практике российских компаний. (При подготовке учесть потенциальные сложности применения маржинального анализа)
3. Отраслевые особенности управления запасами
4. Показатели эффективности использования оборотных средств.
5. Пути повышения эффективности оборотных средств.
6. Основные критерии оценки благонадежности дебитора
7. Особенности расчета минимального остатка денежных средств в малом, среднем и крупном бизнесе.
8. Влияние политики ЦБ на инвестиционную активность компаний
9. Пути и способы ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности

Собеседование, опрос/Контрольная работа №1

1. Управление оборотными активами.

1. Понятие и виды оборотных активов.
2. Оборачиваемость оборотных средств.
3. Показатели эффективности использования оборотных средств.
4. Пути повышения эффективности оборотных средств.
5. Определение потребности в оборотных средствах.

2. Управление запасами.

1. Система управления запасами.
2. Стратегия управления запасами.
3. Основные показатели эффективности управления запасами.

3. Управление дебиторской задолженностью.

1. Понятие дебиторской задолженности.
2. Классификация дебиторской задолженности.
3. ABC-анализ дебиторской задолженности.
4. Кредитные лимиты.
5. Оценка финансовой стабильности дебитора.
6. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.

4. Понятие и задачи финансирования на предприятии.

1. Финансирование.
2. Классификация видов финансирования.
3. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия

5. Операционный анализ.

1. Сущность операционного анализа.
2. Алгоритм операционного анализа.
3. Понятие операционного (производственного) рычага.
4. Маржинальный доход и Запас финансовой прочности.
5. Понятие финансового рычага

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

1. Понятие долгосрочной финансовой политики.

1. Субъекты и объекты долгосрочной финансовой политики.
2. Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики.
3. Источники финансирования долгосрочной финансовой политики

2. Инвестиционная долгосрочная политика.

1. Основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений.

2. Критерии эффективности инвестиционных решений.
3. Управление рисками долгосрочной финансовой политики. Методика учета фактора риска

3. Управление денежными активами.

1. Политика управления денежными потоками.
2. Методы оптимизации свободного остатка денежных средств предприятия (модель Баумоля, Миллера-Орра, модель Стоуна, имитационное моделирование по методу Монте-Карло).
3. Прогнозирование денежных потоков предприятия.

Задания творческого уровня №1

1. Операционный анализ.

Разработать варианты адаптации теории маржинального анализа к российской действительности.

2. Управление денежными активами

Предложите пути повышения эффективности использования денежных средств

3. Понятие и задачи финансирования на предприятии

Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики на примере конкретного предприятия

4. Управление оборотными активами.

Предложить пути повышения эффективности оборотных средств.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1

Управление материальным потоком на заводе

В конце рабочего дня Роджер Грей (Roger Gray), менеджер по закупкам компании Anderson Plastics, наблюдал, как его босс сердито выходил из помещения. Уже во второй раз за неделю Роджера обвинили в том, что на предприятии не хватает сырья, и поэтому сейчас его сильно заботило решение проблем, периодически возникающих с управлением материальным потоком на калифорнийском заводе.

Anderson Plastics Inc. – крупный мультинациональный поставщик пластиковых компаундов сырья для ряда разных пластмассовых материалов: пропиленов, полиэтиленов, стиролов и нейлонов. Эти компоненты применяются для производства разных продуктов, в частности автомобильных бамперов, приборных панелей, шлемов, упаковочных материалов и пластиковых чемоданов.

Последние десять лет компания реализует стратегию роста, в основном прибегая к поглощениям. В настоящее время Anderson Plastics управляет тринадцатью производственными предприятиями в Северной и Латинской Америке, Европе и Азиатско-Тихоокеанском регионе, имея общий объем продаж порядка 1 млрд. долл. На предприятиях компании по всему миру трудятся около 2200 человек.

Калифорнийское производственное предприятие имеет производственную площадь в 110000 кв. футов и участок размером 14 акров, на который подведена железнодорожная ветка. Всего на предприятии работают 74 человека.

За последнее десятилетие Anderson Plastics и ее заказчики перешли на систему «точно в срок» (just-in-time), что требует от Anderson тесного взаимодействия с заказчиками при составлении графиков поставок сырья. Из-за этого стала наблюдаться тенденция постепенного сокращения запасов в цепях поставок. Однако это одновременно повышает риск дефицита, из-за чего у заказчиков Anderson Plastics могут быть дорогостоящие простои.

Примерно два года назад закупки в Anderson Plastics осуществлялись децентрализованно, т.е.

каждое подразделение самостоятельно отвечало за заказ необходимого ей сырья. Из-за проблем, связанных с управлением материальным потоком, в частности избыточных запасов некоторых продуктов при частом дефиците других, руководство предприятия решило пойти на преобразования. Поэтому Роджер Грей, супервизор производства, проработавший на предприятии 16 лет, получил новую должность: ему поручили заниматься вновь созданной централизованной службой закупок для всего предприятия.

Система управления материальным потоком в Anderson Plastics на тот момент не была должным образом интегрирована с другими частями Anderson Plastics и ее поставщиками. Роджер выяснил, что система управления материальным потоком ненадежна, из-за чего часто возникают дефициты. Хотя в нормальном режиме она позволяла обрабатывать регулярные поставки, но с неожиданными требованиями не справлялась.

Кроме того, фактически применялась параллельная система «ручной записи», которая требовала, чтобы Грей от двух до трех часов в день заполнял различные формы. В течение первого года Грей разработал серию прикладных программ на основе электронных таблиц, помогающих ему в автоматизированном режиме решать повторяющиеся задачи и проверять их на наличие ошибок. По мере расширения предприятия, число продуктов, которые должен был отслеживать Роджер, возросло с 250 до 550. Даже с его новыми прикладными программами Роджеру становилось труднее точно управлять запасами. Из-за дефицитов Роджера несколько раз серьезно критиковали. Однако он считал, что чаще всего это происходило не по его вине.

Обычно система управления материальным потоком на два дня отставала от реального времени и поэтому не отражала текущих уровней запасов. В другие периоды возникали транспортные проблемы. Ненадежность демонстрировала железнодорожная система США, из-за чего грузы нередко доставлялись с задержками.

У предприятия были только 10 бункеров для хранения сырья и использованные железнодорожные вагоны: их применяли как временные склады, заполняя по мере необходимости. Роджер чувствовал, что уровни запасов были высоки, однако за излишние запасы его никогда не критиковали. Оба случая дефицита на этой неделе были типичными. Первый произошел из-за того, что производственники не сообщили Роджеру о том, что основной заказчик неожиданно заказал обычную партию на неделю раньше. К тому же они не учли в своей ведомости объемы сырья, которое они забрали из запасов. Поэтому учетные документы Роджера на данный момент показывали достаточный объем запасов.

Сегодняшний инцидент был связан с грузом, доставляемым по железной дороге из Техаса, который должен был прибыть четыре дня назад, но каким-то таинственным образом задерживался. Поставщик отправил его вовремя, и поэтому никакой вины за эту задержку не нес. Задание. Предложите возможные варианты решения проблем по управлению материальным потоком на калифорнийском заводе.

Кейс для деловой игры

«Проведение переговоров с крупным оптовым клиентом по поводу просроченной дебиторская задолженности»

Инструкция для участника № 1. Вы — менеджер по продажам «Мега Ленд». Ваш клиент, ООО «Сантехэксперт», просрочил оплату поставленного товара. За два дня до срока оплаты Вы напомнили директору этой компании (именно он занимается закупками и отдает распоряжения о перечислении денег) о приближении срока оплаты, он обещал оплатить счет. Пришел день оплаты, но деньги так и не поступили, поэтому на следующий день Вы решили лично встретиться с должником.

Компания «Сантехэксперт» является крупным оптовым клиентом, который приносит хороший доход, и Вы не хотите испортить отношения с ним.

Ваша задача: добиться оплаты поставленного товара, не испортив при этом отношения с клиентом.

Инструкция для участника № 2. Вы — директор ООО «Сантехэксперт». Компания «Мега

Ленд» поставляет Вам продукцию с отсрочкой платежа, что для вашей компании очень выгодно. Как правило, Вы оплачиваете счета вовремя. Но в этот раз Вы просрочили дату платежа, хотя менеджер по продажам напоминал Вам об оплате за два дня до окончания срока, поскольку данная сумма нужна Вам для закупки другого товара. Вы можете оплатить счет «Мега Ленд», но Вам это невыгодно. На следующий день после наступления даты платежа менеджер по продажам «Мега Ленд» приехал на встречу с Вами.

Ваша задача: максимально оттянуть сроки оплаты товара, не испортив при этом отношения с поставщиком.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2

В неформальной обстановке руководитель компании (ПАО) Лоскуток П.А. пожаловался знакомым, что 2018 год для его предприятия был крайне сложным и он получил сплошные убытки. Компания занимается розничной и оптовой торговлей верхней одежды. Офис и склад расположены в одном городе, с точки зрения логистики расположение для доставки по городу весьма удобное. Лоскуток П.А., являясь генеральным директором ПАО, владеет контрольным пакетом акций компании. ПАО включает такие подразделения, как отдел оптовых и розничных продаж, бухгалтерия, отдел по работе с персоналом, маркетинговое подразделение и склад.

Миссией компании является обеспечение возможности для целевой аудитории получения высококачественной продукции по невысокой цене. Верхняя одежда, производимая и реализуемая ПАО в первую очередь предназначена для женщин в возрасте 30-40 лет, со средним уровнем дохода. По состоянию на 2018 год емкость отечественного рынка верхней одежды составляет 51 млрд. долларов США (уже более 5 лет наблюдается тенденция к росту емкости рынка, которая колеблется от 15 до 30% в год). Стремление к реализации миссии компании достигается четким и грамотным распределением задач между сотрудниками. Каждая частная задача, стоящая перед сотрудником, в конечном счете ведет к достижению общей цели деятельности компании – максимизации прибыли и обеспечению стабильности деятельности фирмы за счет поставки клиентам товаров высокого качества по невысоким ценам.

При розничной продаже товаров, компания осуществляет свою деятельность на условиях 100%-ной предоплаты, условия поставки оптовых заказов зависят от договоренностей с тем или иным клиентом. Компания принимает, как наличный расчет, так и безналичные платежи. Все больше клиентов ПАО планируют свою деятельность вперед (за полгода) и делают заказы заранее. На условиях предзаказа им необходимо внести предоплату в размере 15% от стоимости заказа за полгода, получая при этом определенную скидку на общую сумму своего заказа.

Полноценной маркетинговой службы в ПАО нет, а маркетинговое подразделение представлено одним маркетологом, в обязанности которого входит анализ конкурентного рынка и потребительских предпочтений перед запуском новой ассортиментной позиции. Как правило, ПА прибегает к рекламе в печатных изданиях и интернете.

По итогам 2018 года выручка ПАО составила 192,672 млн. рублей. Лоскуток П.А. обеспокоен объемами расходов. Запуск дополнительной линии, продиктованный нуждами производства (куплена в августе 2018 года) потребовала серьезных вливаний средств. Стоимость линии составила 40 млн. рублей. При этом Лоскуток П.А. рад, что основную технологическую линию ему удалось купить полтора года назад всего за 20 млн. рублей, получив кредит на недостающую сумму в одном из коммерческих банков. Среди выплат по кредиту, который в этом году удалось погасить, 19 млн. рублей в прошлом году, из которых 7 млн. рублей составили проценты по кредиту и 15 млн. рублей в этом году, где процентная доля также де составила 7 млн. рублей. Сейчас на такую линию пришлось бы около 60 млн. рублей потратить из-за того, что все дорожает. Хорошо, что у предприятия нет необходимости в регулярной покупке таких линий, ведь срок полезного использования данного вида основных средств составляет 10 лет.

Кроме того, Лоскуток П.А. рассказывал знакомым о расходах, связанных с формированием оборотного капитала предприятия. Так, 37 млн. рублей он потратил на ткань. Однако, это было довольно выгодно, ведь за оптовый заказ он получил скидку в размере 30%, да и полученной

ткани предприятию хватит на два года работы. Расходы на различную фурнитуру для пошива одежды (пуговицы, заклепки и прочее), а также аксессуары для одежды составили 28 млн. рублей. Кроме того, 6 млн. рублей в текущем году пришлось потратить на ремонт производственной линии. На складе нашлись иглы для шитья, купленные 10 лет назад за 164 тыс. рублей, а сейчас бы их закупка обошлась не менее чем в 300 тыс. рублей. Расходы на нитки составили 15 млн. рублей, но их хватит до следующего лета (годом ранее расходы на нитки были на уровне 9 млн. рублей). Расходы на приобретение молний для одежды составили еще 8 млн. рублей. Прочие расходы и налоговые платежи без малого обошлись в 20 млн. рублей, а на заработную плату сотрудникам пришлось израсходовать еще 51 млн. рублей.

Чтобы обеспечить предприятию возможность выполнения всех обязательств перед персоналом, клиентами и контрагентами ПАО пришлось привлечь 1 ноября заемный капитал в виде банковского кредита на сумму 15 млн. рублей под 120% годовых, сроком на пол года. При этом такой процент по кредиту Лоскуток П.А. считает подарком, ведь годовой процент инфляции находится на уровне 200% и получается, что банк дал кредит на очень выгодных условиях в убыток себе. Проценты по кредиту Лоскуток П.А. выплачивает ежемесячно.

Задание:

1. Лоскуток П.А. в своем рассказе пояснил как произошло, что его бизнес от прибыльного стал убыточным. Но, его расчет имеет много неточностей и ошибок. Используя данные, постарайтесь оценить реальный финансовый результат публичного акционерного общества, руководителем которого является Лоскуток П.А.

2. Возможно ли получение Лоскутком П.А. банковского кредита под процент, находящийся ниже темпа инфляции?

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: зачет

Примерный перечень теоретических вопросов к зачету

1. Финансирование. Классификация видов финансирования
2. Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия
3. Сущность операционного анализа. Алгоритм операционного анализа
4. Операционный (производственный) рычаг
5. Понятие и виды оборотных активов
6. Оборачиваемость оборотных средств. Показатели эффективности использования оборотных средств
7. Пути повышения эффективности использования оборотных средств
8. Определение потребности в оборотных средствах
9. Субъекты и объекты долгосрочной финансовой политики
10. Информационное обеспечение долгосрочной финансовой политики
11. Управление внеоборотными активами
12. Источники финансирования долгосрочной финансовой политики
13. Основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений
14. Реальные и финансовые инвестиции
15. Критерии эффективности инвестиционных решений
16. Управление рисками долгосрочной финансовой политики
17. Методика учета фактора риска

Примерный перечень практических заданий к зачету

1. Рассчитать точку безубыточности в стоимостной и натуральной оценке, а также запас финансовой прочности, операционный рычаг ценовой и натуральный, если известны следующие данные: Совокупные затраты 780 млн. руб., в том числе постоянные затраты 140 млн. руб. Средняя цена реализации составила 30 тыс. руб., количество произведенной и реализованной продукции составило 43 единицы.
2. Дано: Рентабельность активов 35%; Общая сумма источников средств (А) 11 млн.руб., Собственный капитал (СК) 7 млн руб. Заемный капитал (ЗК) 4 млн.руб. Средняя ставка % по кредитам 17% Ставка налога на прибыль 20% . Определить Эффект финансового рычага ЭФР. Написать вывод.
3. Рассчитать потребность в оборотном капитале если известны следующие данные: ежедневный расход денежных средств составляет (руб.): расходы на материалы – 50; расходы по заработной плате – 6; накладные расходы – 1,5. период связывания капитала (дни): срок оплаты поставщиков (средний срок оборота кредиторской задолженности) 45, хранение материалов 7; производство 1; хранение готовой продукции 4, срок платежа заказчика (средний срок оборота дебиторской задолженности) 30.
4. Определите операционный и финансовый циклы предприятия, если за прошедший год (360 дней): выручка от реализации составила 52 млн. руб., себестоимость продукции 46 млн. руб., средняя величина производственных запасов за анализируемый период составляет 20 млн. руб., средняя величина дебиторской задолженности за анализируемый период составляет 15 млн. руб., средняя величина кредиторской задолженности за анализируемый период составляет 25 млн. руб.
5. Цена оборудования-объекта лизинга составляет 800 млн.рублей. Срок лизинга согласно договору составляет 2 года. Процент за пользование заемным капиталом 20% годовых при норме амортизационных отчислений 25%. Вознаграждение лизинговой компании составляет 4% годовых от стоимости объекта лизинга. В процессе реализации лизингового договора также возникла потребность в дополнительных услугах по обучению персонала на сумму 10 000 рублей. НДС – 20%. Необходимо рассчитать сумму лизингового платежа.
6. У вас появились временно свободные денежные средства, и Вы решаете приобрести акцию какого-то публичного акционерного общества. В конце года вы ожидаете дивидендной выплаты на эту ценную бумагу в сумме 480 рублей. После получения дивидендной выплаты вы хотите продать акцию, но никак не дешевле 5100 рублей. За какую сумму вы готовы приобрести акцию, если минимальная доходность, которую вы считаете приемлемой, составляет 10%?
7. Вы приобрели акцию некоего ПАО, но в конце года планируете продать ее за 560 рублей, после получения дивидендов от ПАО в размере 150 рублей. Готовы ли вы купить эту акцию за 500 рублей, если минимальная доходность, которую вы считаете приемлемой, составляет 30%?
8. У вас появились временно свободные денежные средства, и Вы решаете приобрести акцию какого-то публичного акционерного общества. В конце года вы ожидаете дивидендной выплаты на эту ценную бумагу в сумме 480 рублей. После получения дивидендной выплаты вы хотите продать акцию, но никак не дешевле 5100 рублей. За какую сумму вы готовы приобрести акцию, если минимальная доходность, которую вы считаете приемлемой, составляет 10%?