

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:	Б1.В.19 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	Банковские и корпоративные финансы
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-7 Способен осуществлять финансовый анализ, разрабатывать финансовую политику, оценивать финансовые риски экономического субъекта	ПК-7.1 Знает финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа.	08.002 Профессиональный стандарт «Бухгалтер»
	ПК-7.2 Умеет определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.	
	ПК-7.3 Способен организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-7.1. Знает финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа.	Знает классификацию видов финансирования компании, особенности краткосрочной и долгосрочной финансовых политик; сущность и алгоритм проведения операционного анализа, принципы управления оборотным капиталом компании (в т.ч. дебиторской задолженностью и запасами, денежными активами), собственным капиталом и инвестиционной деятельностью.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-7.2. Умеет определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.	Умеет проводить анализ и делать обоснованные выводы в области управления оборотным и собственным капиталом компании, проводить расчеты эффективности инвестиционных проектов.
ПК-7.3. Способен организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.	Владеет навыками расчета показателей эффективности использования оборотного и собственного капитала, оптимизации краткосрочной и долгосрочной финансовых политик.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-7.1	ПК-7.2	ПК-7.3
1	Понятие и задачи финансирования на предприятии.	ПК-7	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)
2	Операционный анализ.	ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Управление оборотными активами.	ПК-7	Тестирование №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Понятие долгосрочной финансовой политики.	ПК-7	Тестирование №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Инвестиционная долгосрочная политика.	ПК-7	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (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. Понятие и задачи финансирования на предприятии

Лабораторная работа: - Маржинальный доход. Запас финансовой прочности. Финансовый рычаг

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Банковские и корпоративные финансы"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.19 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
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: 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 5: Инвестиционная долгосрочная политика. 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 8
Аудиторные занятия (АЗ):	20	20
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	12	12
Самостоятельная работа студента (СР)	47	47
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	47	47
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	25	25
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			СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий				
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие и задачи финансирования на предприятии.	8	2	2	0	8	2
2	Операционный анализ.	8	2	2	0	10	2
3	Управление оборотными активами.	8	2	4	0	8	4
4	Понятие долгосрочной финансовой политики.	8	0	2	0	11	2
5	Инвестиционная долгосрочная политика.	8	2	2	0	10	2
Итого:			8	12	0	47	12

* 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

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Банковские и корпоративные финансы"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.19 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 9
Аудиторные занятия (АЗ):	6	6
Лекционные занятия (Лек)	2	2
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	59	59
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	59	59
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	9	9
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.	9	0	2	0	10	2
2	Операционный анализ.	9	0	0	0	12	2
3	Управление оборотными активами.	9	2	2	0	12	4
4	Понятие долгосрочной финансовой политики.	9	0	0	0	12	2
5	Инвестиционная долгосрочная политика.	9	0	0	0	13	2
Итого:			2	4	0	59	12

* 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 9
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	59	59
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	59	59
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	13	13
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.	9	0	2	0	12	2
2	Операционный анализ.	9	2	0	0	11	2
3	Управление оборотными активами.	9	0	2	0	14	4
4	Понятие долгосрочной финансовой политики.	9	0	0	0	12	2
5	Инвестиционная долгосрочная политика.	9	2	2	0	10	2
Итого:			4	6	0	59	12

* 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

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 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>

2. 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>

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 : 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: arhiv.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://instituciones.com>. - Текст: электронный

9. Бухгалтерия.ru [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://www.buhgalteria.ru>. - Текст: электронный

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

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

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

13. Центральный Банк Российской Федерации: профессиональная база данных . - Режим доступа: <http://www.cbr.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 устройства), 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

Тестирование №1

1. Операционный анализ позволяет установить зависимость между:

- А) показателями «выручка-издержки-прибыль – объем продаж»;
- Б) показателями «постоянные – переменные – смешанные издержки»
- В) предельными показателями «доход – издержки - выручка».

2. Выгодную комбинацию между переменными затратами на единицу продукции, постоянными затратами, ценой реализации и объемом продаж показывает

- А) производственный анализ
- Б) операционный анализ
- В) предельный анализ

3. Маржинальная прибыль находится как разница:

- А) выручки и общих затрат
Б) выручки и постоянных затрат
В) выручки и переменных затрат
Г) выручки и предельных затрат
4. Маржа от прибыли отличается на величину?
А) переменных затрат
Б) маржинальных затрат
В) начисленных затрат
Г) постоянных затрат
5. Почему в практике российского бизнеса маржинальный анализ приходится адаптировать?
А) в системе учета переменные приравнены к прямым
Б) в системе учета нет деления на постоянные и переменные затраты
В) в системе учета переменные приравнены к косвенным
Г) в систем учета постоянные приравнены к прямым
6. Укажите элемент затрат, который одновременно относится в прямым и косвенным?
А) сырье и материалы
Б) топливо для служебного автомобиля
В) лизинг компьютеров и техники для административных нужд
Г) лизинг производственного оборудования
7. Назовите допущения, на которые необходимо обращать внимание при расчете точки безубыточности? Обоснуйте каждый пункт примером.
8. Точка безубыточности находится как:
А) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
Б) отношение затрат к валовой марже
В) отношение затрат к цене реализации, выраженное в процентах
Г) отношение выручки к валовой марже
9. Операционный рычаг показывает:
А) как изменится прибыль при изменении цены
Б) как изменится прибыль при изменении объемов реализации
В) как изменится прибыль при изменении цены и объемов реализации
Г) опережающие темпы изменения цены над прибылью компании
10. Укажите виды оборотных активов по функциям:
А) запасы, дебиторская задолженность, денежные средства
Б) ликвидные и неликвидные
В) фонды обращения и производственные фонды»
11. На производственной стадии
А) приобретаются запасы сырья и подготавливаются для передачи в производство
Б) запасы передаются со склада в производство для переработки
В) произведенные товары передаются на склад готовой продукции
Г) товары отгружаются заказчику
12. На организационном уровне проверки благонадёжности дебитора не проверяют:
А) отсутствие судебных процессов
Б) тип клиента и срок работы с клиентом
В) актуальность регистрационных документов
Г) значимость дебитора для компании
13. Коэффициент оборачиваемости показывает?
А) величину оборотных средств, приходящихся на 1 рубль прибыли
Б) величину оборотных средств, приходящихся на 1 рубль выручки
В) величину оборотных средств, приходящихся на 1 рубль затрат
Г) среднее число полных оборотов, совершенных оборотными активами
14. Период оборота это?

- А) число дней одного полного круга оборотных активов
Б) обратный показатель коэффициента оборачиваемости
В) число дней, в котором оборотные активы не могут быть использованы любым способом по усмотрению руководства
Г) период высвобождения оборотных активов
15. Что из нижеперечисленного является «долговой ценной бумагой»
А) Портфель
Б) Лизинг
В) Облигация
Г) Акция
16. Что не относится к группам источников финансирования?
А) Собственный капитал предприятия
Б) Внутренняя кредиторская задолженность предприятия
В) Краткосрочный финансовый кредит
Г) Дебиторская задолженность предприятия
17. Долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу, называется:
А) Финансовое программирование
Б) Финансовая стратегия
В) Финансовое управление
Г) Финансовая система
18. Вероятность возникновения ситуации, когда заемщик, утрачивая платежеспособность, не способен отвечать по своим обязательствам и производить выплату кредитных процентов – это?
А) селективный инвестиционный риск
Б) кредитный риск
В) риск, связанный с реальными инвестициями
Г) природный риск
19. Метод, в основе которого лежит анализ ранее произошедших в других проектах событий называется:
А) Метод аналогий
Б) Анализ вероятностей
В) Анализ чувствительности проекта
Г) Имитационное моделирование
20. Риск, связанный с падением покупательской способности денежных средств называется:
А) кредитный риск
Б) валютный риск
В) инфляционный риск
Г) процентный риск

Собеседование, опрос / Контрольная работа №1

1. На какие вопросы финансовая политика дает ответы ?
2. Дайте определения финансирования как процесса.
3. Приведите блок-схему движения финансовых ресурсов в компании.
4. Опишите процессы жизнедеятельности компании
5. Дайте сравнительную характеристику краткосрочной и долгосрочной политик.

Задания творческого уровня №1

Дайте сравнительную характеристику (+/-) каждого вида финансирования в компании.

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 компаненты 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.

Инвестиционная политика

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?

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

Вопрос для обсуждения: Условия, возможности применения маржинального анализа в практике российских компаний. при подготовке учесть потенциальные сложности применения маржинального анализа.

Доклад, сообщение / Реферат №1

1. Обзор источников финансирования долгосрочной финансовой политики
2. Влияние реформ Центробанка на инвестиционную активность компаний
3. Отраслевые особенности управления запасами
4. Определение потребности в оборотных средствах.

Задача №1

Задача 1

Для ОАО "Сибирский лес" необходимо привлечь средства в объеме 150 млн. рублей. Есть два варианта мобилизации средств: 1) эмиссия обыкновенных акций; 2) кредит в банке под 18% годовых. Количество уже выпущенных акций 350 тыс. шт. Балансовая прибыль до выплаты процентов и налогов 175 млн. рублей. Ставка налога на прибыль 20%. Рыночная цена акций 1450 рублей. Определите прибыль на акцию (EPS - earning per share) для обоих вариантов.

Задача 2

ОАО "Искра" закончило 2022 год со следующими финансовыми результатами: собственный капитал 12.3 млн. рублей; краткосрочные кредиты 7.12 млн. рублей под 19.4% годовых;

долгосрочные кредиты 1.39 млн. рублей под 15.7% годовых; товарный кредит поставщикам 4.65 млн. рублей под 12.5% годовых; вексельный долг 0.56 млн. рублей под 21.89% годовых; прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) 8.42 млн. рублей; уровень налогообложения 31%; Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

Задача 3

Предприятия А, Б и С закончили год со следующими финансовыми результатами: рентабельность совокупного капитала соответственно для А - 26.1%, Б - 27.3% и С - 23.8%; средневзвешенная цена заемных ресурсов 16.4%, 14.4% и 11.9%; собственный капитал на конец года 22.8 млн. рублей, 34.1 млн. рублей и 13.5 млн. рублей; заемный капитал на конец года 20.9 млн. рублей, 12.3 млн. рублей и 30.2 млн. рублей. Уровень налогообложения 20%. Какое предприятие эффективнее использует заемные средства?

Задача 4

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.

Задача 5

Рассчитать чистую приведенную стоимость и индекс рентабельности инвестиций. Сумма инвестиций 500 тысяч рублей, ставка дисконтирования 20%. Ожидаемые доходы по годам:

2018 год – 100 000 рублей

2019 год – 150 000 рублей

2020 год – 200 000 рублей

2021 год – 250 000 рублей

2022 год – 300 000 рублей

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

Задание 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.

Задание 2

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.

Задание 3

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.

Задание 4

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.