

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»**

Алтайский филиал

УТВЕРЖДЕНО

Решением Ученого совета
Алтайского филиала РАНХиГС

Протокол от «30» апреля 2020 г. № 8

ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Финансовая диагностика и организационные технологии в бизнесе

(наименование образовательной программы)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.06 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

(код и наименование РПД)

магистратура

(уровень образования)

38.04.08 Финансы и кредит

(код, наименование направления подготовки/специальности)

заочная

(форма(формы) обучения)

Год набора - 2021

Барнаул, 2020 г.

Автор(ы)–составитель(и):

доцент кафедры экономики и финансов, к.э.н., Князева Ольга Михайловна

Заведующий кафедрой экономики и финансов

к.э.н., доцент Торгашова Наталья Александровна

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	6
3. Содержание и структура дисциплины	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине	7
5. Методические материалы по освоению дисциплины	9
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет	11
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	12

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.06 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПК-1	Способность разрабатывать стратегии управления изменениями в организации, осуществлять разработку инструментов и методов проектирования бизнес-процессов	ПК – 1.2	Способен проводить расчеты финансово-экономических показателей, необходимых для составления финансовых планов в рамках выбранной стратегии

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ трудовые или профессиональные действия	Код компонента компетенции	Результаты обучения
	ПК-1.2	<p>На уровне знаний: знание содержания и структуры бюджета организации, в том числе финансово-кредитной.</p> <p>На уровне умений: умение принимать решения по финансовым активами; разрабатывать долгосрочную и краткосрочную финансовую политику.</p> <p>На уровне навыков: владеет способностью разработки финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные.</p>

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины: 108 часов, что соответствует 3 (трем) зачетным единицам (з. е.).

Заочная форма обучения: контактная работа с преподавателем – 16 ч. (лекции – 4 ч., практические занятия – 10 ч., консультации – 2 ч.), самостоятельная работа обучающихся – 83 ч., контроль – 9 ч.

Дисциплина Б1.В.06 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика изучается: – заочная форма обучения: 2 курс.

Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточно й аттестации*
		Всего	Контактная работа обучаю- щихся с препода- вателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	К		
1	Финансовая политика:	16	1		1		14	ТЗ

	основные этапы реализации, организация информационного обеспечения.						
2	Разработка краткосрочной финансовой политики на основе текущих критериев финансово-экономической эффективности деятельности организаций.	16	1		1		14 ТЗ
3	Долгосрочная финансовая политика организации: разработка, управление структурой капитала, оптимизация структуры капитала.	17	1		2		14 ТЗ
4	Финансовое планирование и прогнозирование	16			2		14 ТЗ
5	Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Организация работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов.	16	1		2		13 ТЗ
6	Управление текущими издержками и ценовая политика организаций различных организационно-правовых форм	16			2		13 ТЗ, КР
Промежуточная аттестация		9					Э
Консультация		2					
Всего		108	4		10		83

Примечание:

– формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование(Т), контрольная работа (КР), доклад – презентация (ДП), типовые задания (ТЗ)

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Финансовая политика: основные этапы реализации, организация информационного обеспечения.	Сущность финансовой политики. Задачи и функции финансовой политики. Виды финансовой политики организации. Основные элементы долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Финансовый механизм организации, как основной инструмент реализации финансовой политики. Критерии оценки

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
		<p>эффективности финансовой политики. Взаимосвязь финансовой политики и финансовой стратегии организации. Финансовый реинжиниринг бизнес-процессов как средство реализации финансовой политики. Информационное обеспечение разработки и реализации финансовой политики.</p>
Тема 2	<p>Разработка краткосрочной финансовой политики на основе текущих критериев финансово-экономической эффективности деятельности организаций.</p>	<p>Задачи и направления краткосрочной финансовой политики.</p> <p>Процесс разработки политики управления оборотными активами: анализ оборотных активов в предшествующем периоде; выбор подходов к формированию оборотных активов; определение оптимального объема оборотных активов; определение оптимального соотношения между постоянной и переменной частями оборотных активов; обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов; выбор мер по повышению рентабельности оборотных активов; минимизация потерь оборотных активов; определение источников финансирования отдельных видов оборотных активов. Политика управления оборотными активами по отдельным их видам: управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными активами. Управление денежными потоками.</p> <p>Понятие и алгоритм формирования политики управления кредиторской задолженностью компании. Управление портфелем финансовых активов.</p>
Тема 3	<p>Долгосрочная финансовая политика организации: разработка, управление структурой капитала, оптимизация структуры капитала.</p>	<p>Задачи и направления долгосрочной финансовой политики.</p> <p>Цена капитала и управление его структурой. Экономическая природа капитала. Методический подход к формированию капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Методы определения стоимости капитала организации. Структура капитала. Расчет оптимальной структуры капитала.</p> <p>Политика формирования собственного капитала. Оценка отдельных элементов собственного капитала. Эмиссионная политика. Основные этапы разработки дивидендной политики: выбор типа дивидендной политики; выбор срока и порядка выплаты дивидендов; определение эффективности дивидендной политики. Критерии измерения эффективности использования собственного капитала.</p> <p>Формирование инвестиционной политики организации и оценка рисков при реальном инвестировании.</p>

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 4	Финансовое планирование и прогнозирование	Содержание и значение финансового планирования и прогнозирования. Принципы финансового планирования. Методы финансового планирования. Этапы финансового планирования. Финансовая стратегия предприятия.
Тема 5	Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Организация работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов.	Понятие бюджета и бюджетирования. Функции и задачи бюджетирования. Система основных бюджетов и способ их расчета. Контроль исполнения бюджета; выявление отклонений по статьям; анализ причин, вызвавших отклонения; разработка мероприятий по оптимизации выполнения бюджета; принятие необходимых управленческих решений.
Тема 6	Управление текущими издержками и ценовая политика организаций различных организационно-правовых форм	Понятие и классификация издержек для управленческих решений. Анализа издержек. Планирование затрат и методы калькулирования себестоимости продукции. Операционный анализ в управлении текущими издержками. Определение точки безубыточности (критического объема реализации, порога рентабельности) и запаса финансовой прочности (предела безопасности). Определение целевого объема реализации продукции при заданной сумме прибыли. Операционный рычаг. Эффект операционного рычага. Типы ценовой политики компании: премиального ценообразования, нейтрального ценообразования, ценового прорыва. Процесс разработки ценовой политики организации в зависимости от отраслевой принадлежности и организационно-правовой формы собственности: маркетинговые исследования; стратегический анализ; выбор стратегии ценообразования; формирование цен на товары (услуги).

3. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

В ходе реализации дисциплины Б1.В.06 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Темы	Форма контроля СР ¹
Тема 1. Финансовая политика: основные этапы реализации, организация информационного обеспечения.	О,Т,ТЗ
Тема 2. Разработка краткосрочной финансовой политики на основе	О, Т, ТЗ

¹Форма текущей контроля и промежуточной аттестации: опрос – О; тестирование- Т; Типовые задачи – ТЗ; контрольная работа – КР; доклад-презентация – ДП; экзамен - Э

текущих критериев финансово-экономической эффективности деятельности организаций.	
Тема 3. Долгосрочная финансовая политика организации: разработка, управление структурой капитала, оптимизация структуры капитала.	О, Т, ТЗ
Тема 4. Финансовое планирование и прогнозирование	О, Т, ТЗ
Тема 5. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Организация работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов.	О, Т, ТЗ
Тема 6. Управление текущими издержками и ценовая политика организаций различных организационно-правовых форм	О, Т, ТЗ, КР

Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): экзамен проводится в устной форме по заданным в билете вопросам

Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Примерные темы контрольных работ (КР)

Основы краткосрочной финансовой политики

Методические положения краткосрочного финансового планирования

Основные методы анализа издержек

Планирование затрат и методы калькулирования себестоимости продукции

Операционный анализ в управлении текущими издержками

Политика управления запасами: анализ запасов и определение целей их формирования

Контроль за движением запасов товароматериальных ценностей

Формирование кредитной политики по отношению к покупателям продукции

Инкассация дебиторской задолженности и контроль за ее движением

Управление финансированием оборотных активов

Методы измерения денежных потоков

Анализ денежных потоков

Прогнозирование денежных потоков

Типы портфелей ценных бумаг

Диверсификация фондового портфеля

Мониторинг портфеля ценных бумаг

Содержание и значение финансового планирования.

Методы финансового планирования.

Методические подходы к формированию капитала.

Модель оценки доходности капитальных активов.

Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Дивидендная политика предприятия.

Эмиссия как способ мобилизации финансовых средств предприятия.

Критерии измерения эффективности использования собственного капитала.

Показатели эффективности использования заемного капитала.

Инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов.

Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам.

Сущность, содержание и виды финансовых рисков.

Способы снижения финансовых рисков.

Методы оценки рисков при реальном инвестировании.

Основные теории дивидендной политики.

Типовое задание по теме 1 (ТЗ)

Вопросы для опроса

1. Определите сущность финансовой политики компании.

2. Какие основные задачи решаются с помощью финансовой политики?

3. По каким направлениям разрабатывается финансовая политика компании?

4. Какие виды финансовой политики разрабатываются в зависимости от временного горизонта?

5. В чем сущность долгосрочной финансовой политики компании? Определите ее состав.

6. В чем сущность краткосрочной финансовой политики компании? Определите ее состав.

7. раскройте содержание финансового планирования (определение, основные задачи).

8. Назовите основные этапы процесса финансового планирования.

9. Раскрыть сущность перспективного, текущего, оперативного финансового планирования.

10. Что подразумевает понятие «финансовая стратегия», «финансовая тактика»?

11. Назовите и дайте характеристику этапов процесса формирования финансовой стратегии.

12. Назовите принципы финансового планирования.

13. Назовите методы финансового планирования.

Тестовые задания

1. Финансовая стратегия—это:

а) определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач;

б) решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия;

в) разработка новых форм и методов распределения денежных средств предприятия.

2. Прогнозирование является основой:

а) оперативного планирования;

б) текущего планирования;

в) перспективного планирования.

3. Элементами долгосрочной финансовой политики компании являются:

а) инвестиционная и налоговая политика;

б) инвестиционная и дивидендная политика;

в) инвестиционная и ценовая политика.

4. В состав субъектов управления финансами компании включается:

а) финансовая служба компании, финансовый менеджер, финансовые отношения;

б) финансовая служба компании, финансовый менеджер, финансовые методы и инструменты;

в) финансовый менеджер, финансовые методы и инструменты.

5. В состав объектов управления финансами компании входят:

а) доходы и расходы компании;

б) источники финансовых ресурсов, финансовые ресурсы, финансовые отношения;

в) финансовые методы и инструменты.

6. Долгосрочная финансовая политика компании - это:

а) система долгосрочных целевых установок и способов развития финансов компании;

б) повышение конкурентоспособности и усиление позиций компании на рынке;

в) оптимизация финансовых отношений и процессов в компании.

7. Государственная финансовая политика оказывает влияние на финансовую политику компаний через:

а) законодательное регулирование, банковскую и налоговую политику;

б) законодательное и нормативное регулирование, бюджетную, банковскую и налоговую политику;

в) банковскую и налоговую политику.

8. К основным задачам финансовой политики компании не относятся:

- а) максимизация прибыли;
- б) оптимизация структуры капитала компании и обеспечение ее финансовой устойчивости;

в) обеспечение информацией, необходимой внутренним и внешним пользователям.

9. К внутренним факторам, влияющим на выбор финансовой политики компании, не относятся:

а) организационно-правовая форма компании, отраслевая принадлежность и вид деятельности, масштабы деятельности;

б) наличие автоматизированных информационных систем, организационная структура управления, степень развития финансового менеджмента в компании;

в) организационно-правовая форма компании, отраслевая принадлежность и вид деятельности, изменения в государственной финансовой политике.

10. Финансовая политика компании имеет связь:

а) с производственной и маркетинговой стратегиями;

б) с производственной, маркетинговой и ценовой стратегиями;

в) с маркетинговой и ценовой стратегиями.

11. Сущность принципа планирования «точность» предполагает, что:

а) планирование должно иметь системный характер, т.е. представлять собой совокупность взаимосвязанных элементов, развивающихся в едином направлении ради общей цели;

б) нельзя планировать деятельность одного подразделения вне связи с другим;

в) планирование должно осуществляться систематически в рамках установленного цикла, а планы должны непрерывно сменять друг друга;

г) план должен иметь предельную точность не зависимо от применяемых систем и методов планирования, не зависимо от внутренних и внешних условий деятельности;

д) планы должны быть конкретизированы и детализированы с той точностью, которая возможна при применении разных системами и методами планирования?

12. Экономико-статистический метод планирования предполагает:

а) экстраполяцию на последующие годы;

б) установление материально-вещественных и стоимостных пропорций между показателями деятельности предприятия;

в) использование взаимного уравнивания ?

13. Сущность принципа финансового планирования «финансовое соотношение сроков» («золотое банковское правило») означает, что:

а) планирование денежных средств должно обеспечить платежеспособность корпорации в любое время года;

б) капитальные вложения с длительным сроком окупаемости целесообразно финансировать за счет долгосрочных заемных средств ?

14. В систему оперативного финансового планирования не включается:

а) платежный календарь;

б) кассовый план;

в) кредитный план;

г) план движения денежных средств;

д) налоговый календарь?

15. Принцип планирования «участие» означает, что:

а) каждый специалист (менеджер) компании является участником плановой деятельности не зависимо от занимаемой должности и выполняемой им функции;

б) планирование является прерогативой только менеджера по планированию и планового отдела?

16. Какая характеристика не относится к термину «финансовая стратегия»:

а) определение долгосрочных целей финансовой деятельности фирмы и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения;

- б) анализ факторов внешней среды, учет фактора риска;
- в) на основе данных характеризующих финансовую стратегию фирмы разрабатываются текущие финансовые планы;
- г) направлена на решение наиболее острых текущих финансовых проблем, позволяет улучшить финансовое состояние компании и повысить ее финансовую устойчивость в краткосрочном периоде?

17. Целью финансового планирования на предприятии является:

- а) обоснование стратегии развития предприятия с позиции компромисса между доходностью, ликвидностью и риском;
- б) обеспечение оптимальных возможностей для успешной хозяйственной деятельности, определение необходимых для этого средств;
- в) определение необходимого объема финансовых ресурсов для реализации стратегии развития предприятия;
- г) утверждения а),б),в) верны;
- д) ни одно утверждение не верно?

18. Долгосрочная финансовая политика компании - это:

- а) система долгосрочных целевых установок и способов развития финансов компании;
- б) повышение конкурентоспособности и усиление позиций компании на рынке;
- в) оптимизация финансовых отношений и процессов в компании.

19. Какой информационный источник не используется при составлении финансовых планов:

- а) договоры (контракты), заключаемые с потребителями продукции и поставщиками материальных ресурсов;
- б) результаты анализа бухгалтерской отчетности и выполнения финансовых планов за предшествующий период;
- в) прогнозные расчеты по реализации продукции потребителям или планы сбыта ее исходя из заказов, прогнозов спроса, уровня продажных цен и других условий рыночной конъюнктуры;
- г) экономические нормативы, утверждаемые законодательными актами (налоговые ставки, тарифы взносов в государственные внебюджетные фонды, нормы амортизационных отчислений, учетная ставка банковского процента, минимальная месячная оплата труда и др.);
- д) принятая руководством компании учетная политика;
- е) все вышеперечисленные источники информации применяются в финансовом планировании?

Типовое задание по теме 2 (ТЗ)

Типовые задачи

Задача 1. Используя исходные данные рассчитать показатели эффективности использования оборотных активов (заполнить пустые ячейки).

Исходные данные и результаты

№ п /п	Наименование показателя	Бази сный пери од	Пла новый период	Изм енение
1	Объем реализации продукции, тыс. руб.	3726	3888	
2	Прибыль от реализации, тыс. руб.	7725	9075	
3	Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	1511	1512	

4	Число дней в периоде	360	360	
5	Коэффициент роста продукции, %	*		*
6	Рентабельность оборотных активов, %			
7	Период оборота оборотных активов, дни.			
8	Коэффициент оборачиваемости, обороты			

Задача 2. Определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия по следующим данным:

Выручка от реализации	30000 руб.
Себестоимость производства	24000 руб.
Производственные запасы на начало года	1950 руб.
Производственные запасы на конец года	1830 руб.
Запасы готовой продукции на начало года	1330 руб.
Запасы готовой продукции на конец года	1530 руб.
Дебиторская задолженность на начало года	1300 руб.
Дебиторская задолженность на конец года	3700 руб.
Кредиторская задолженность на начало года	1320 руб.
Кредиторская задолженность на конец года	1620 руб.
Период оборота незавершенного производства	8 дней
Период оборота денежных активов	3 дня

Задача 3. План производства макарон 15 т. в месяц. Норма расхода сырья 1,015. Средняя цена одного кг. сырья составляет 10 руб. Затраты по содержанию всего объема запасов равны 10% от транспортно-заготовительных расходов, план которых составляет 240000 рублей. Стоимость выполнения заказа 205 рублей.

Определить:

- оптимальный размер партии поставки;
- оптимальный размер производственного запаса;
- количество поставок в год.

Задача 4. Компания делает заказ сырья по цене 40 руб. за единицу партиями в объеме 150 единиц каждая. Потребность в сырье постоянна и равна 15 единиц в день в течение 250 рабочих дней. Стоимость исполнения одного заказа 250 руб., а затраты по хранению составляют 12,5% стоимости сырья.

Рассчитайте оптимальный размер заказа EOQ и эффект от перехода от текущей политики заказа сырья к политике, основанной на EOQ.

Задача 5. Предприятие покупатель выбирает между двумя поставщиками А и В, которые предлагают различные условия коммерческого кредитования с одинаковой ценой на товар.

Определите, какой из 3-х вариантов выберет покупатель, если:

будет закупать у предприятия А по условиям 3/5 net 45;

будет закупать у предприятия В по условиям 2/10 net 45;

откажется от скидки, потому что проценты по банковскому кредиту равны 30%.

Задача 6 Выручка от реализации (по отгрузке) в июле составляет – 750 тыс. руб., в последующие месяцы ожидается ее снижение на 1 % в месяц. В среднем 40% продукции оплачивается с лагом 30 дней, 30% с лагом 60 дней и 30% за наличный расчет. Рассчитайте приток денежных средств во втором полугодии. Выручка в мае составила 800тыс. руб., в июне 775 тыс. руб.

Вопросы для опроса

1. Дайте характеристику состава оборотных активов
2. Охарактеризуйте классификацию оборотных активов
3. Дайте определение понятию «Политика управления оборотными активами»
4. Назовите источники финансирования оборотных активов
5. Что относят к источникам, приравненным к собственным?
6. Что представляют собой привлеченные источники оборотных активов?
7. Дайте определение оборачиваемости оборотных активов
8. Определите алгоритм управления запасами
9. Дайте характеристику процесса управления дебиторской задолженностью
10. От каких факторов зависит выбор системы расчетов с покупателями, какое влияние этот выбор оказывает на размер дебиторской задолженности?
11. Как определяется минимально необходимая потребность в денежных активах?
12. Определите алгоритм управления денежными активами.
13. Охарактеризуйте экономическую сущность и виды денежных потоков
14. Изложите значение и задачи анализа денежных потоков
15. Какие источники информации используются для анализа денежных потоков?
16. Как определяется чистый денежный поток от операционной деятельности и какие факторы формируют его величину?
17. В чем сущность косвенного метода определения чистого денежного потока и в чем его преимущество по сравнению с прямым?
18. Изложите методику исчисления чистого денежного потока от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
19. Изложите методику расчета и анализа показателей, характеризующих сбалансированность денежных потоков
20. Какие используются способы для обеспечения сбалансированности денежных потоков краткосрочном и долгосрочном периодах?
21. Каковы пути увеличения чистого денежного потока?
22. В чем суть понятия «ликвидный денежный поток»?
23. Раскройте последовательность прогнозирования денежных потоков.
24. Дайте определение понятию «политика управления кредиторской задолженностью компании»
25. Назовите основные элементы кредиторской задолженности
26. В чем состоит процесс разработки политики управления кредиторской задолженностью?
27. Раскройте сущность анализа кредиторской задолженности
28. Назовите основные направления контроля за своевременностью начисления и выплаты средств в разрезе отдельных видов кредиторской задолженности
29. Охарактеризуйте сущность и виды финансовых активов
30. Приведите классификацию типов фондовых портфелей по источникам получения дохода
31. Приведите классификацию типов фондовых портфелей по соотношению риска и доходности
32. Раскройте сущность фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг.
33. Что такое диверсификация фондового портфеля?
34. Что представляет собой система мониторинга фондового портфеля? Назовите основные цели разработки системы мониторинга.

Тесты

1. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приведет:
 - а) к увеличению продолжительности производственного цикла;
 - б) к увеличению продолжительности финансового цикла;
 - в) к сокращению продолжительности финансового цикла

г) к сокращению продолжительности производственного цикла

2. Финансовый цикл - это период:

а) полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов;

б) полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента их поступления в организацию и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции;

в) период полного оборота денежных средств инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученное сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию.

3. Коэффициент оборачиваемости

а) отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными активами за рассматриваемый период;

б) определяется временем, в течении которого денежные средства совершают полный оборот

в) характеризует быстроту смены форм собственности производственных оборотных фондов и фондов обращения;

4. Сокращение периода оборота дебиторской задолженности может быть достигнуто за счет увеличения

а) выручки от реализации

б) кредиторской задолженности;

в) запасов.

5. Подход к формированию оборотных активов компании, заключающийся в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов, называется:

а) агрессивным;

б) умеренным;

в) консервативным.

6. К собственным источникам финансирования не относят:

а) уставный фонд компании;

б) доходы будущих периодов;

в) амортизационные отчисления;

г) прибыль.

7. В настоящее время основными формами рефинансирования дебиторской задолженности являются:

а) факторинг, учет векселей, выданных покупателями продукции;

б) франчайзинг, учет векселей, выданных покупателями продукции;

в) флоут, форфейтинг, факторинг, учет векселей, выданных покупателями продукции;

8. Увеличение объема и скорости денежных потоков от дебиторской задолженности это:

а) рефинансирование дебиторской задолженности;

б) инкассация дебиторской задолженности.

9. К формам оперативного регулирования среднего остатка денежных активов, обеспечивающим как увеличение, так и снижение его размера, относят:

а) использование флоута;

б) ускорение инкассации дебиторской задолженности;

в) использование практики частичной предоплаты реализуемой продукции, пользующейся высоким спросом на рынке, если это не приводит к снижению объема реализации;

г) все выше перечисленные;

д) а+б;

е) правильных ответов нет.

10. Величина собственных оборотных средств (СОС) рассчитывается следующим образом:

а) $СОС = СК + ДП - ВА$;

б) $СОС = СК + ДП - ОА$;

в) $СОС = ОА - КП$;

г) а+в;

д) б+ в;

11. К формам оперативного регулирования среднего остатка денежных активов, обеспечивающим как увеличение, так и снижение его размера, не относят:

а) перенос срока отдельных платежей по заблаговременному согласованию с контрагентами;

б) сокращение расчетов наличными деньгами;

в) открытие кредитной линии;

г) ускорение инкассации денежных средств;

д) все выше перечисленные;

е) в+г;

ж) правильных ответов нет.

12. Величина собственных оборотных средств (СОС) рассчитывается следующим образом:

а) $СОС = \text{собственный капитал} + \text{долгосрочные пассивы} - \text{внеоборотные активы}$;

б) $СОС = \text{собственный капитал} + \text{долгосрочные пассивы} - \text{оборотные активы}$;

в) $СОС = \text{оборотные активы} - \text{краткосрочные пассивы}$;

г) а+в;

д) б+ в;

13. К собственным источникам финансирования не относят:

а) уставный фонд компании;

б) прибыль.

в) выпуск в обращение облигаций и векселей.

14. Коэффициент инкассации дебиторской задолженности это:

а) отношение дебиторской задолженности, возникшей в конкретном периоде, к величине отгрузки (объема продаж) того же периода;

б) отношение выручки от реализации продукции к среднему остатку дебиторской задолженности;

в) отношение произведения среднего остатка дебиторской задолженности и числа дней в рассматриваемом периоде к выручке от реализации.

15. Рефинансирование дебиторской задолженности:

а) характеризуется ростом прибыли за счет увеличения объема продаж и организации не денежных отношений с клиентами;

б) это увеличение объема и скорости денежных потоков от дебиторской задолженности;

в) это ускоренный перевод дебиторской задолженности в другие формы оборотных активов компании.

16. Продолжительность одного оборота

а) отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными активами за рассматриваемый период;

б) определяется временем, в течении которого денежные средства совершают оборот, начиная от производства продукции и заканчивая реализацией продукции;

в) время прохождения оборотными активами стадий приобретения производственных запасов, производства, реализации продукции и поступление денег от реализации на расчетный счет;

17. Консервативный подход к формированию оборотных активов состоит в:

- а) полном удовлетворении текущей потребности во всех видах оборотных активов и создании нормальных страховых резервов на случай наиболее типичных сбоев в ходе операционной деятельности;
- б) полном удовлетворении текущей потребности во всех видах оборотных активов и создании значительных резервов оборотных активов на случай непредвиденных возможных осложнений в ходе операционной деятельности;
- в) полном удовлетворении текущей потребности во всех видах оборотных активов и минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов.

18. Производственный цикл - это период:

- а) полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов;
- б) полного оборота материальных элементов оборотных активов, начиная с момента их поступления в организацию и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции;
- в) период полного оборота денежных средств инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученное сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию.

19. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто за счет увеличения

- а) выручки от реализации
- б) кредиторской задолженности;
- в) запасов.

20. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приведет:

- а) к увеличению продолжительности производственного цикла;
- б) к увеличению продолжительности финансового цикла;
- в) к сокращению продолжительности финансового цикла
- г) к сокращению продолжительности производственного цикла.

21. Чистый денежный поток это:

- а) совокупность сумм денежных средств на расчетном счете;
- б) разница между притоком (поступлением) и оттоком (расходование) денежных средств;
- в) сумма всех поступлений денежных средств по всем видам деятельности;
- г) чистая прибыль предприятия.

22. Увеличение дебиторской задолженности приводит:

- а) к сокращению чистого денежного потока по текущей деятельности;
- б) к сокращению чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;
- в) к сокращению чистого денежного потока по финансовой деятельности;
- г) к увеличению чистого денежного потока по текущей деятельности.

23. Расчет денежных потоков косвенным методом:

- а) основан на отражении итогов оборотов по счетам денежных средств за период;
- б) ведется от показателя выручки от реализации продукции с необходимыми его корректировками на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности;
- в) ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности.

24. Какое определение ликвидного денежного потока не верно:

- а) это чистая кредитная позиция;

б) это разность между суммой кредитов, полученных предприятием, и величиной денежных средств;

в) это разность между кредиторской и дебиторской задолженностями;

г) является показателем избыточного или дефицитного сальдо денежных средств, возникающего в случае полного покрытия всех долговых обязательств.

25. Коэффициент ликвидности денежного потока превышающий единицу показывает:

а) рост остатков денежных активов на конец периода;

б) снижение остатков денежных активов на конец периода;

в) дополнительную прибыль на собственный капитал, которая появляется с привлечением заемных средств.

26. Различия в расчетах денежных потоков прямым и косвенным методом относятся:

а) только к операционной деятельности;

б) только к инвестиционной деятельности;

в) только к финансовой деятельности;

г) ко всему денежному потоку.

27. В каком случае целесообразнее применять метод капитализации дохода для прогнозирования денежного потока:

а) чистый доход предприятия изменяется из года в год;

б) будущие доходы будут равны текущим или темпы их роста предсказуемы, причем доходы являются достаточно весомыми положительными величинами;

в) данный метод не используется для прогнозирования денежного потока.

28. При избыточном денежном потоке

а) происходит потеря реальной стоимости временно свободных средств в результате инфляции, замедляется оборачиваемость капитала, теряется часть потенциального дохода в связи с упущенной выгодой от прибыльного размещения средств в операционном или инвестиционном процессе;

б) снижаются ликвидность и уровень платежеспособности предприятия.

29. К мероприятиям по ускорению привлечения денежных средств относят:

а) увеличение размера ценовых скидок при реализации продукции за наличный расчет;

б) использование флота и приобретение долгосрочных активов на условиях лизинга;

в) реструктуризация полученных кредитов путем перевода краткосрочных в долгосрочные и ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности;

30. К мероприятиям по сокращению отрицательного денежного потока (оттока) относят:

а) привлечение долгосрочных кредитов и дополнительный выпуск облигационного займа;

б) дополнительная эмиссия акций и передача в муниципальную собственность объектов соцкультбыта;

в) снижение суммы постоянных издержек и сокращение объемов реальных и финансовых инвестиций.

31. Чистый денежный поток это:

а) совокупность сумм денежных средств на расчетном счете;

б) разница между притоком (поступлением) и оттоком (расходование) денежных средств;

в) сумма всех поступлений денежных средств по всем видам деятельности;

г) чистая прибыль предприятия.

32. Увеличение дебиторской задолженности приводит:

а) к сокращению чистого денежного потока по текущей деятельности;

- б) к сокращению чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;
- в) к сокращению чистого денежного потока по финансовой деятельности;
- г) к увеличению чистого денежного потока по текущей деятельности.

33 К мероприятиям по увеличению положительного денежного потока (притока) относят:

- а) привлечение долгосрочных кредитов и дополнительный выпуск облигационного займа;
- б) дополнительная эмиссия акций и передача в муниципальную собственность объектов соцкультбыта;
- в) снижение суммы постоянных издержек и сокращение объемов реальных и финансовых инвестиций.

34. К мероприятиям по замедлению выплат денежных средств относят:

- а) увеличение размера ценовых скидок при реализации продукции за наличный расчет;
- б) использование флота и приобретение долгосрочных активов на условиях лизинга;
- в) реструктуризация полученных кредитов путем перевода краткосрочных в долгосрочные и ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности.

35. Какое определение ликвидного денежного потока не верно:

- а) это чистая кредитная позиция;
- б) это разность между суммой кредитов, полученных предприятием, и величиной денежных средств;
- в) это разность между кредиторской и дебиторской задолженностями;
- г) является показателем избыточного или дефицитного сальдо денежных средств, возникающего в случае полного покрытия всех долговых обязательств.

36. Ликвидность и уровень платежеспособности предприятия снижаются при:

- а) дефицитном денежном потоке;
- б) избыточном денежном потоке.

37. Коэффициент ликвидности денежного потока превышающий единицу показывает:

- а) рост остатков денежных активов на конец периода;
- б) снижение остатков денежных активов на конец периода;
- в) дополнительную прибыль на собственный капитал, которая появляется с привлечением заемных средств.

38. Различия в расчетах денежных потоков прямым и косвенным методом относятся:

- а) только к операционной деятельности;
- б) только к инвестиционной деятельности;
- в) только к финансовой деятельности;
- г) ко всему денежному потоку.

39. В каком случае целесообразнее применять метод капитализации дохода для прогнозирования денежного потока:

- а) чистый доход предприятия изменяется из года в год;
- б) будущие доходы будут равны текущим или темпы их роста предсказуемы, причем доходы являются достаточно весомыми положительными величинами;
- в) данный метод не используется для прогнозирования денежного потока.

40. Главной задачей управления движением кредиторской задолженностью является:

- а) установление таких договорных отношений с поставщиками, которые ставят сроки и размеры платежей компании последними в зависимости от поступления денежных средств от покупателей;

б) установление таких договорных отношений с покупателями, которые обеспечивают своевременное и достаточное поступление средств для осуществления платежей кредиторам;

в) все вышеперечисленное.

41. В состав кредиторской задолженности включается задолженность по: .

- а) покупателям и заказчикам, авансам выданным, векселям к получению;
- б) поставщикам и подрядчикам, авансам выданным, векселям к получению;
- в) покупателям и заказчикам, авансам полученным, векселям к уплате;
- г) поставщикам и подрядчикам, авансам полученным, векселям к уплате.

42. К внутренней кредиторской задолженности относится задолженность по:

- а) перечислениям налогов в бюджет;
- б) полученным займам;
- в) оплате труда;
- г) авансам выданным.

43. Кредиторская задолженность в составе источников финансирования оборотных активов компании относится:

- а) к собственным источникам;
- б) к привлеченным источникам;
- в) к заемным источникам.

44. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности является фактором:

- а) улучшения финансового состояния компании;
- б) ухудшением финансового состояния компании;
- в) не влияет на финансовое состояние компании.

45. Оборачиваемость кредиторской задолженности зависит от следующих факторов:

- а) цен на реализуемую продукцию;
- б) затрат на реализуемую продукцию;
- в) ставки налога на прибыль;
- г) всего перечисленного.

46. Более медленная оборачиваемость кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской создает условия для:

- а) повышения платежеспособности;
- б) повышения рентабельности;
- в) уменьшения потребности в собственных оборотных средствах

47. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается как отношение:

- а) выручки от продаж к среднему остатку кредиторской задолженности в рассматриваемом периоде;
- б) произведения среднего остатка кредиторской задолженности в рассматриваемом периоде на число дней в рассматриваемом периоде к выручке от продаж;
- в) прибыли от продаж к среднему остатку кредиторской задолженности в рассматриваемом периоде

48. Портфель роста

- а) ориентирован на акции тех эмитентов, которые быстро увеличивают свою курсовую стоимость на вторичном фондовом рынке;
- б) предназначен для получения высокого текущего дохода (в форме дивидендов и процентов);

в) состоит из акций молодых компаний «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров на базе новейших технологий.

49. Цель какого портфеля получение максимального дохода при высоком уровне риска. Для чего выбирают ценные бумаги, курс которых существенно изменяется в результате колебания рыночной конъюнктуры:

- а) портфель агрессивного инвестора;
- б) портфель умеренного инвестора;
- г) портфель консервативного инвестора.

50. Пассивная модель управления фондовым портфелем предполагает:

- а) формирование сильно диверсифицированных портфелей с заранее фиксированным уровнем риска, рассчитанным на длительный период времени;
- б) систематическое наблюдение и быстрое приобретение ценных бумаг, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также оперативное изучение его состава и структуры.

51. Построение гистограмм, с помощью которых для каждого биржевого дня определяют минимальный и максимальный уровни цены, а также цену при закрытии биржи, те отражают уровень и размах колебаний цены

- а) является основным способом технического анализа фондового рынка;
- б) является основным способом фундаментального анализа фондового рынка.

52. В фундаментальном анализе практикуют классификацию всех отраслей на три типа: устойчивые, циклические и растущие. К какому типу относят отрасли, выпускающие жизненно важную продукцию для населения, а также оказывающие ему необходимые услуги, соответственно имеющие наибольшую надежность с точки зрения инвестиций в их ценные бумаги:

- а) растущие;
- б) циклические;
- в) устойчивые.

53. Доход инвестора от владения финансовыми инструментами равен:

- а) отношению полного дохода к начальному объему инвестиций (в годовом интервале);
- б) величине дохода от роста их курсовой стоимости и текущего дохода.

54. Диверсификация фондового портфеля это:

- а) распространенный способ снижения риска потерь инвестора;
- б) снижение риска при распределении финансовых активов между многими видами ценных бумаг;

в) минимизация риска за счет включения в фондовый портфель ценных бумаг эмитентов широкого круга отраслей хозяйства;

- г) $a+b$;
- д) $a+b+v$;

55. Важнейшие критерии формирования фондового портфеля это:

- а) доходность, безопасность, аналитичность;
- б) доходность, безопасность, ликвидность, рост курсовой стоимости входящих в него ценных бумаг;
- в) доходность, ликвидность, отсутствие риска.

56. Мониторинг фондового портфеля – это разработанный корпорацией механизм наблюдения:

- а) за текущими результатами деятельности в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры рынка;
- б) за ликвидностью, доходностью, безопасностью входящих в него ценных бумаг в условиях меняющейся рыночной конъюнктуры;
- в) за условиями и показателями развития финансового рынка в разрезе отдельных его сегментов с целью текущей оценки и прогнозирования его уровня.

57. Специализированный портфель характеризуется тем, что:

- а) состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения;
- б) ориентирует инвестора на вложение средств в специальные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы);
- в) сформирован исключительно из высоколиквидных фондовых инструментов;

г) предусматривает вложение средств только в фондовые инструменты частных иностранных компаний, составляющих основу инвестиционного портфеля.

58. Портфель предназначенный для получения высокого текущего дохода (в форме дивидендов и процентов) это:

- а) портфель роста;
- б) портфель дохода;
- в) портфель рискованного капитала;
- г) сбалансированный портфель.

59. Портфель консервативного инвестора предусматривает:

- а) получение максимального дохода при высоком уровне риска;
- б) получение приемлемого дохода при умеренном уровне риска;
- в) минимальный уровень риска при использовании надежных, но медленно растущих по курсовой стоимости ценных бумаг.

60. Активная модель управления фондовым портфелем предполагает:

- а) формирование сильно диверсифицированных портфелей с заранее фиксированным уровнем риска, рассчитанным на длительный период времени;
- б) систематическое наблюдение и быстрое приобретение ценных бумаг, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также оперативное изучение его состава и структуры.

61. Какой анализ фондового рынка базируется на использовании графических методов изучения динамики цен на финансовые инструменты:

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ.

62. В фундаментальном анализе практикуют классификацию всех отраслей на три типа: устойчивые, циклические и растущие. К какому типу относят отрасли, инвестиции в которые сопряжены с большим риском, но они предлагают вкладчикам высокий доход:

- а) растущие;
- б) циклические;
- в) устойчивые.

63. Доходность финансовых инвестиций это:

- а) отношению полного дохода к начальному объему инвестиций (в годовом интервале);
- б) величине дохода от роста их курсовой стоимости и текущего дохода.

64. Диверсификация фондового портфеля это:

- а) распространенный способ снижения риска потерь инвестора;
- б) снижение риска при распределении финансовых активов между многими видами ценных бумаг;

в) минимизация риска за счет включения в фондовый портфель ценных бумаг эмитентов широкого круга отраслей хозяйства;

- г) $a+b$;
- д) $a+b+v$;

65. Важнейшие критерии формирования фондового портфеля это:

- а) доходность, безопасность, аналитичность;
- б) доходность, безопасность, ликвидность, рост курсовой стоимости входящих в него ценных бумаг;
- в) доходность, ликвидность, отсутствие риска.

66. Мониторинг фондового портфеля – это разработанный корпорацией механизм наблюдения:

- а) за текущими результатами деятельности в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры рынка;
- б) за условиями и показателями развития финансового рынка в разрезе отдельных его сегментов с целью текущей оценки и прогнозирования его уровня;

в) за ликвидностью, доходностью, безопасностью входящих в него ценных бумаг в условиях меняющейся рыночной конъюнктуры.

67. Специализированный портфель характеризуется тем, что:

- а) состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения;
- б) ориентирует инвестора на вложение средств в специальные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы);
- в) сформирован исключительно из высоколиквидных фондовых инструментов;
- г) предусматривает вложение средств только в фондовые инструменты частных иностранных компаний, составляющих основу инвестиционного портфеля.

Типовое задание по теме 3 (ТЗ)

Типовые задачи

Задача 1. Предприятие имеет следующие источники средств:

Кредиты и займы (долгосрочные)	250 тыс. руб.
Средняя процентная ставка за кредит	20%
Рыночная стоимость обыкновенной акции	5 тыс. руб. за шт.
Количество обыкновенных акций	300 шт.
Величина дивиденда на одну акцию	250 руб.
Ожидаемый рост дивидендных выплат	3%
Нераспределенная прибыль	250 тыс. руб.
Кредиторская задолженность	500 тыс. руб.
Ставка рефинансирования	15%
Налог на прибыль	24%

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала.

Задача 2. По исходным данным рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала:

Собственный капитал (обыкновенные акции)	500 тыс. руб.
Кредиты и займы (краткосрочные)	300 тыс. руб.
Средняя процентная ставка за кредит	17%
Номинал облигации	1 тыс. руб. за шт.
Количество выпущенных облигаций	200 шт.
Купонная ставка по облигациям	15%
Нераспределенная прибыль	100 тыс. руб.
Кредиторская задолженность	400 тыс. руб.
Ставка рефинансирования	15%
Налог на прибыль	24%
Уровень дивидендных выплат	10%

Задача 3. для осуществления хозяйственной деятельности на первоначальном этапе предприятию необходимо сформировать активы (а соответственно привлечь необходимый капитал) в сумме 1000 тыс. руб. Предприятие организуется в форме акционерного общества открытого типа. При минимально прогнозируемом уровне дивиденда в размере 10 % акции могут быть проданы на сумму 250 тыс. руб. дальнейшее увеличение объема продажи акции потребует увеличения размера предполагаемых выплат дивидендов, на 0,5%.

Минимальная ставка процента за кредит (ставка без риска) составляет 15%. При снижении суммы заемного капитала, премия за риск уменьшается на 0,5 %. Необходимо определить при какой структуре капитала будет достигнута минимальная средневзвешенная его стоимость.

Таблица - Расчет средневзвешенной стоимости капитала при различной его структуре

№ п/п	Показатели	Варианты расчета							
		1	2	3	4	5	6	7	8

1	Общая потребность в капитале, тыс.руб.	000	000	000	000	000	000	000	000
2	Собственный (акционерный) капитал, %	5	0	0	0	0	0	0	00
3	Заемный капитал, %								
4	Уровень предполагаемых дивидендных выплат, %								
5	Уровень ставки процента за кредит с учетом премии за риск, %								
6	Ставка налога на прибыль	,24	,24	,24	,24	,24	,24	,24	,24
7	Налоговый корректор								
8	Уровень ставки процента за кредит с учетом налогового корректора								
9	Стоимость собственного капитала, %								
10	Стоимость заемного капитала, %								
11	Средневзвешенная стоимость капитала, %								

Вопросы для опроса

1. Раскройте понятие стоимость капитала.
2. Перечислите факторы, которые влияют на стоимость капитала
3. Каков экономический смысл определения общей стоимости капитала (средневзвешенной стоимости капитала)?

4. Каким образом определяется структура капитала?

Тестовые задания

1. С позиции финансового менеджмента капитал предприятия это:
 - а) общая стоимость средств предприятия в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование активов предприятия;
 - б) совокупность имущественных ценностей предприятия, многократно участвующих в процессе хозяйственной деятельности и переносящих на продукцию свою стоимость частями;
 - в) совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность и полностью потребляемую в течение одного производственно-коммерческого цикла;
2. По принадлежности предприятию капитал делится на:
 - а) основной и оборотный;
 - б) частный и государственный;
 - в) собственный и заемный;
 - г) капитал в денежной, производственной и товарной формах;
3. По источникам привлечения капитал делится на:
 - а) акционерный, паевой, индивидуальный;
 - б) потребляемый и накапливаемый;
 - в) национальный и иностранный;

- г) работающий и не работающий;
- д) капитал в финансовой, материальной и нематериальной формах;
- 4. Недостатком использования только собственного капитала является:
 - а) риск снижения финансовой устойчивости;
 - б) высокая зависимость от конъюнктуры финансового рынка;
 - в) высокая стоимость в сравнении с другими источниками формирования капитала;
- 5. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия
 - а) служит нижним пределом прибыльности операционной деятельности;
 - б) характеризует часть прибыли, которая должна быть уплачена за использование сформированного или привлеченного капитала для обеспечения выпуска и реализации продукции;
 - в) выступает минимальной нормой формирования операционной прибыли предприятия, нижней границей при планировании ее размеров;
 - г) $a+b+v$;
 - д) $a+b$;
 - е) $a+v$;
 - ж) $b+v$;
 - з) нет верного ответа;
- 6. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют как критериальный в инвестировании
 - а) да;
 - б) нет;
- 7. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют как базу сравнения с внутренней ставкой доходности по рассматриваемому инвестиционному проекту. Если внутренняя ставка доходности ниже, чем средневзвешенная стоимость капитала, такой инвестиционный проект должен быть принят.
 - а) да;
 - б) нет;
- 8. Понятия «цена капитала предприятия» и «Цена предприятия в целом» следует различать
 - а) да;
 - б) нет;
- 9. Какой источник финансирования не используется при расчете стоимости капитала:
 - а) нераспределенная прибыль;
 - б) привилегированные акции;
 - в) кредиторская задолженность;
 - г) краткосрочный банковский кредит;
- 10. Необходимо чтобы цена всех используемых источников капитала была
 - а) сбалансирована;
 - б) максимизирована;
 - в) минимизирована;
- 11. Основной целью формирования капитала является:
 - а) обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия
 - б) удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизации его структуры с позиции обеспечения условий его эффективного использования
- 12. По формам собственности капитал делится на:
 - а) основной и оборотный;
 - б) частный и государственный;
 - в) собственный и заемный;
 - г) капитал в денежной, производственной и товарной формах

13. По объектам инвестирования капитал делится на:
- а) основной и оборотный;
 - б) частный и государственный;
 - в) собственный и заемный;
 - г) капитал в денежной, производственной и товарной формах;
14. Преимуществом использования заемного капитала является:
- а) способность генерировать прирост финансовой рентабельности;
 - б) высокая степень финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности в долгосрочной перспективе;
 - в) простота привлечения источников финансирования;
15. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия служит нижним пределом прибыльности операционной деятельности
- а) да;
 - б) нет;
16. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют как дисконтную ставку по которой сумму чистого денежного потока приводят к настоящей стоимости в процессе оценки эффективности отдельных реальных проектов
- а) нет;
 - б) да;
17. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют как базу сравнения с внутренней ставкой доходности по рассматриваемому инвестиционному проекту. Если внутренняя ставка доходности выше, чем средневзвешенная стоимость капитала, такой инвестиционный проект должен быть отвергнут.
- а) да;
 - б) нет;
18. Понятие «Цена предприятия в целом»
- а) количественно выражается в сложившихся на предприятии относительных годовых расходах по обслуживанию своей задолженности перед собственниками и инвесторами
 - б) характеризуется различными показателями, в частности величиной собственного капитала или котировками ценных бумаг
19. Цена источника «нераспределенная прибыль»:
- а) приравнивается к цене привилегированных акций;
 - б) приравнивается к цене обыкновенных акций;
 - в) приравнивается к цене облигаций;
 - г) равна нулю, так как этот источник носит бесплатный характер.
20. Если предприятие участвует в инвестиционном проекте, доходность которого меньше, чем цена капитала, цена предприятия по завершении этого проекта уменьшится
- а) да
 - б) нет
21. Долгосрочные заемные средства, как правило, используются:
- а) на увеличение уставного капитала
 - б) на расширение объема основных средств и инвестиционную деятельность
 - в) на финансирование текущей деятельности предприятия
22. По организационно-правовым формам деятельности предприятия капитал делится на:
- а) акционерный, паевой, индивидуальный
 - б) потребляемый и накапливаемый
 - в) национальный и иностранный
 - г) работающий и неработающий
 - д) капитал в финансовой, материальной и нематериальной формах
23. По формам нахождения в процессе кругооборота капитал делится на:

- а) основной и оборотный
- б) частный и государственный
- в) собственный и заемный
- г) капитал в денежной, производственной и товарной формах

24. Преимуществом использования собственного капитала является:

- а) высокая степень финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности в долгосрочной перспективе
- б) более низкая стоимость в сравнении с другими источниками формирования капитала

- в) способность генерировать прирост финансовой рентабельности

25. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия характеризует часть прибыли, которая должна быть уплачена за использование сформированного или привлеченного капитала для обеспечения выпуска и реализации продукции

- а) нет;

- б) да;

26. Показатель предельной цены капитала характеризует:

- а) прирост средневзвешенной стоимости капитала к сумме каждой новой его единицы, дополнительно привлекаемой предприятием;

- б) прирост прибыли предприятия к сумме каждой новой единицы дополнительно привлекаемого капитала;

27. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют как базу сравнения с внутренней ставкой доходности по рассматриваемому инвестиционному проекту. Если внутренняя ставка доходности ниже, чем средневзвешенная стоимость капитала, такой инвестиционный проект должен быть отвергнут.

- а) да;

- б) нет;

28. Понятие «Цена капитала предприятия»

- а) количественно выражается в сложившихся на предприятии относительных годовых расходах по обслуживанию своей задолженности перед собственниками и инвесторами;

- б) характеризуется различными показателями, в частности величиной собственного капитала или котировками ценных бумаг;

29. Цена, какого источника не уменьшается на налог на прибыль:

- а) облигаций;

- б) привилегированные акции;

- в) долгосрочный банковский кредит;

- г) краткосрочный банковский кредит.

30. Если предприятие участвует в инвестиционном проекте, доходность которого меньше, чем цена капитала, цена предприятия по завершении этого проекта увеличится

- а) да;

- б) нет;

31. Краткосрочные заемные средства, как правило, используются:

- а) на увеличение уставного капитала;

- б) на расширение объема основных средств и инвестиционную деятельность;

- в) на финансирование текущей деятельности предприятия;

32. По характеру использования в хозяйственном процессе капитал делится на:

- а) акционерный, паевой, индивидуальный;

- б) потребляемый и накапливаемый;

- в) национальный и иностранный;

- г) работающий и неработающий;

- д) капитал в финансовой, материальной и нематериальной формах;

33. По формам инвестирования капитал делится на:

- а) акционерный, паевой, индивидуальный;
- б) потребляемый и накапливаемый;
- в) национальный и иностранный;
- г) работающий и неработающий;
- д) капитал в финансовой, материальной и нематериальной формах;

34. Недостатком использования заемного капитала является:

- а) высокая степень финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности в долгосрочной перспективе;
- б) зависимость стоимости от колебаний конъюнктуры финансового рынка;
- в) ограниченность объема привлечения капитала;

35. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия выступает минимальной нормой формирования операционной прибыли предприятия, нижней границей при планировании ее размеров

- а) да;
- б) нет;

36. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют

- а) как критерияльный в инвестировании
- б) как дисконтную ставку по которой сумму чистого денежного потока приводят к настоящей стоимости в процессе оценки эффективности отдельных реальных проектов
- в) как базу сравнения с внутренней ставкой доходности по рассматриваемому инвестиционному проекту

- г) $a+b+v$;
- д) $a+b$;
- е) $a+v$;
- ж) $b+v$;

з) нет верного ответа;

37. Показатель уровня средневзвешенной стоимости капитала используют как базу сравнения с внутренней ставкой доходности по рассматриваемому инвестиционному проекту. Если внутренняя ставка доходности выше, чем средневзвешенная стоимость капитала, такой инвестиционный проект должен быть принят.

- а) да;
- б) нет;

38. Понятия «цена капитала предприятия» и «Цена предприятия в целом» тождественны

- а) да;
- б) нет;

39. Цена собственного капитала это:

- а) сумма процентов, уплаченных за кредит и связанных с ним затрат;
- б) сумма дивидендов по акциям, выраженная в процентах;
- в) сумма нераспределенной прибыли?

40. Необходимо чтобы цена всех используемых источников капитала была

- а) максимизирована;
- б) минимизирована;
- в) сбалансирована.

Типовое задание по теме 4 (ТЗ)

Тесты

1. Процесс планирования на предприятии в современных условиях начинается с составления

- а) прогноза производства продукции;
- б) прогноза объема продаж;
- в) прогноза отчета о прибылях и убытках?

2. Оперативное финансовое планирование включает составление:

- а) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках;
- б) платежного календаря, кассового плана, кредитного плана;
- в) плана отчета о прибылях и убытках и инвестиционного плана;
- г) текущих и тактических планов?

3. Текущие финансовые планы не разрабатываются на основе данных, которые характеризуют:

- а) результаты финансового анализа за предшествующий период;
- б) планируемые объемы производства и реализации продукции;
- в) финансовую стратегию конкурирующей фирмы;
- г) систему разработанных на фирме норм и нормативов затрат отдельных ресурсов, действующую систему налогообложения, действующую систему норм амортизационных отчислений;

д) средние ставки кредитного и депозитного процентов на финансовом рынке?

4. Какой из планов составляется на год с поквартальной разбивкой и включает в себя две основные части: поступления и расходы

- а) план отчета о прибылях и убытках;
- б) плановый баланс активов и пассивов;
- в) маркетинговый план;
- г) план движения денежных средств?

5. Для составления кассового плана необходима информация:

- а) сумма, которую необходимо будет выплатить банку с учетом процента;
- б) календарь выдачи заработной платы, информация о командировочных расходах, информация о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;

6. Финансовые решения и мероприятия, рассчитанные на период более 12 месяцев или на период, превышающий операционный цикл, относятся к:

- а) финансовой стратегии;
- б) краткосрочной финансовой политике;
- в) долгосрочной финансовой политике;

7. Решения финансирования

а) связаны с образованием и использованием активов (имущества) организации и дают ответ на вопрос «куда вложить?»;

б) связаны с образованием и использованием пассивов (имущества) организации и дают ответ на вопрос «где взять средства?».

8. Текущие финансовые планы не разрабатываются на основе данных, которые характеризуют:

- а) результаты финансового анализа за предшествующий период;
- б) финансовую стратегию конкурирующей фирмы;
- в) планируемые объемы производства и реализации продукции;
- г) систему разработанных на фирме норм и нормативов затрат отдельных ресурсов, действующую систему налогообложения, действующую систему норм амортизационных отчислений;

д) средние ставки кредитного и депозитного процентов на финансовом рынке?

9. План движения денежных средств отражает:

- а) поступления и платежи, затраты и расходы средств;
- б) величину получаемой прибыли в предстоящем периоде;
- в) избыток и дефицит средств;
- г) потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- д) $a+b+v$;
- е) $b+v$;
- ж) $a+v+г$?

10. Оперативное финансовое планирование включает составление:

- а) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках;

- б) плана отчета о прибылях и убытках и инвестиционного плана;
- в) текущих и тактических планов?
- г) платежного календаря, кассового плана, кредитного плана;

11. Для составления кассового плана необходима информация:

а) календарь выдачи заработной платы, информация о командировочных расходах, информация о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;

б) сумма, которую необходимо будет выплатить банку с учетом процента;

Типовое задание по теме 5 (ТЗ)

Задача 1. По исходным данным составить бюджет производства.

планируемый объем продаж по кварталам определен в следующем размере: 1 квартал – 1200 шт., 2 квартал – 1250 шт., 3 квартал – 1500 шт., 4 квартал – 1300 шт.

планируемые запасы готовой продукции на конец периода равны 15% реализации следующего периода. Запас готовой продукции на конец четвертого квартала составит 200 шт.

Задача 2. По исходным данным составить бюджет материальных затрат.

планируемая производственная программа определена в следующем размере: 1 квартал – 150 шт., 2 квартал – 125 шт., 3 квартал – 200 шт., 4 квартал – 175 шт.

на изготовление одной единицы продукции установлен норматив расхода сырья и материалов – 3 т. / шт. Средняя цена закупки сырья и материалов равна 15 тыс. руб. / т.

планируемые запасы материалов на конец периода равны 20% потребности следующего периода. Запасы сырья и материалов на конец 4 квартала равен 60т.

Задача 3. По исходным данным составить бюджет затрат на оплату труд.

планируемая производственная программа определена в следующем размере: 1 квартал – 250 шт., 2 квартал – 225 шт., 3 квартал – 300 шт., 4 квартал – 275 шт.

затраты прямого рабочего времени на изготовление продукции составляют 2 тыс. час/шт.

Часовая тарифная ставка рабочего составляет 55 руб./час.

Задача 4. По исходным данным составить бюджет запасов готовой продукции.

планируемый объем продаж по кварталам определен в следующем размере: 1 квартал – 2200 шт., 2 квартал – 2250 шт., 3 квартал – 2500 шт., 4 квартал – 2300 шт. Цена реализации составляет 200 тыс. руб. / шт.

планируемые запасы готовой продукции на конец периода равны 25% реализации следующего периода. Запас готовой продукции на конец четвертого квартала составит 600 шт.

маржинальная себестоимость составляет 75 тыс. руб. / шт.

Задача 5. По исходным данным составить бюджет маржинальной себестоимости.

планируемый объем продаж по кварталам определен в следующем размере: 1 квартал – 150 шт., 2 квартал – 175 шт., 3 квартал – 200 шт., 4 квартал – 225 шт.

на изготовление одной единицы продукции установлен норматив расхода сырья и материалов – 5т. / шт. Средняя цена закупки сырья и материалов равна 20 тыс. руб. / т.

затраты прямого рабочего времени на изготовление продукции составляют 2 тыс. час/шт. Часовая тарифная ставка рабочего составляет 100 руб./час.

переменные накладные расходы составят 3 тыс. руб. / шт.

Задача 6. По исходным данным составить бюджет поступления денежных средств.

планируемый объем продаж по кварталам определен в следующем размере: 1 квартал – 3500 шт., 2 квартал – 4350 шт., 3 квартал – 5000 шт., 4 квартал – 4500 шт. Цена реализации составляет 2 тыс. руб. / шт.

реализованная продукция оплачивается на 80% в текущем периоде, а 20% в следующем.

дебиторская задолженность за реализованную продукцию на начало 1 квартала составляет 1500 тыс. руб.

Задача 7. По исходным данным составить бюджет оплаты закупок материалов.

планируемый объем закупок материалов по кварталам определен в следующем размере: 1 квартал – 3500 т., 2 квартал – 4350 т., 3 квартал – 5000 т., 4 квартал – 4500 т. Цена закупаемых материалов составляет 15 тыс. руб. / шт.

закупленные материалы на 70% оплачиваются в текущем периоде, а оставшиеся 30% в следующем.

кредиторская задолженность за поставленные материалы на начало 1 квартала составляет 18000 тыс. руб.

Задача 8. По исходным данным составить бюджет выплаты заработной платы.

планируемая заработная плата персонала по кварталам определена в следующем размере: 1 квартал – 35000 тыс. руб., 2 квартал – 37500 тыс. руб., 3 квартал – 40000 тыс. руб., 4 квартал – 42500 тыс. руб.

заработная плата на 15% выплачивается в текущем периоде, а оставшиеся 85% в следующем.

кредиторская задолженность перед персоналом на начало 1 квартала составляет 25000 тыс. руб.

Задача 9. По исходным данным составить бюджет доходов и расходов.

выручка от реализации продукции в планируемом периоде составит 1700 тыс. руб.

маржинальная себестоимость – 1350 тыс. руб.

постоянные расходы определены в сумме 190 тыс. руб.

прочие внереализационные доходы – 350 тыс. руб.

уплаченные проценты за пользование кредитами составляют 20 тыс. руб.

Задача 10. По исходным данным расчетного баланса составить бюджет движения денежных средств.

Таблица - Расчетный баланс (Тыс. руб.)

АКТИВ	На начало года	На конец года	Из менение
Оборотные активы, всего	29102	362	+71
	5	975	950
Денежные средства	50000	897	-
		5	410253
Дебиторская задолженность	13542	200	+64
	5	000	575
Товарно-материальные ценности	10560	154	+48
	0	000	400
Внеоборотные активы, всего	12765	135	+80
	00	6500	000
Первоначальная стоимость основных средств	13500	144	+90
	00	0000	000
Начисленный износ	73500	835	+10
		00	000
Остаточная стоимость основных средств	12765	135	+80
	00	6500	000
Активы, всего	15675	171	+15
	25	9475	1950
ПАССИВ			
Краткосрочные обязательства, всего	17813	220	+42
	0	336	206
Кредиторская задолженность	12813	220	+92
	0	336	206
Краткосрочные кредиты и займы	50000	--	-
			50000

Долгосрочные обязательства, всего	--	--	--
Собственный капитал, всего	13893	149	+10
	95	9139	9744
Уставный капитал	13500	135	0
	00	0000	
Нераспределенная прибыль	39395	149	+10
		139	9744
Пассив, всего	15675	171	+15
	25	9475	1950

Тесты

- Какой из бюджетов составляется на год с поквартальной разбивкой и включает в себя две основные части: поступления и расходы
 - план отчета о прибылях и убытках;
 - плановый баланс активов и пассивов;
 - маркетинговый план;
 - план движения денежных средств?
- Для составления кассового бюджета необходима информация:
 - сумма, которую необходимо будет выплатить банку с учетом процента;
 - календарь выдачи заработной платы, информация о командировочных расходах, информация о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- Какие бюджеты относятся к операционным:
 - бюджет движения денежных средств, прогнозный баланс;
 - налоговый и кредитный бюджеты;
 - бюджеты коммерческих и управленческих расходов, бюджеты материальных и трудовых затрат;
 - инвестиционный и финансовый бюджеты;
 - все выше перечисленные бюджеты?
- Планом капитальных затрат и долгосрочных финансовых вложений предприятия на бюджетный период является:
 - финансовый бюджет;
 - инвестиционный бюджет;
 - операционный бюджет;
 - бюджет продаж;
 - сводный бюджет?
- Решения финансирования
 - связаны с образованием и использованием активов (имущества) организации и дают ответ на вопрос «куда вложить?»;
 - связаны с образованием и использованием пассивов (имущества) организации и дают ответ на вопрос «где взять средства?».
- Бюджет движения денежных средств отражает:
 - поступления и платежи, затраты и расходы средств;
 - величину получаемой прибыли в предстоящем периоде;
 - избыток и дефицит средств;
 - потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - $a+b+v$;
 - $b+v$;
 - $a+v+g$?
- По сферам деятельности предприятия выделяют бюджеты:
 - текущий и капитальный бюджеты;
 - инвестиционный, операционный и финансовый бюджеты;
 - бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, прогнозный баланс;

- г) функциональный и комплексный бюджеты;
- д) стабильный и гибкий бюджеты?

6. Процесс бюджетирования на предприятии в современных условиях начинается с составления

- а) прогноза производства продукции;
- б) прогноза отчета о прибылях и убытках;
- в) прогноза объема продаж?

10. Для составления кассового бюджета необходима информация:

- а) календарь выдачи заработной платы, информация о командировочных расходах, информация о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- б) сумма, которую необходимо будет выплатить банку с учетом процента;

Типовое задание по теме 6 (ТЗ)

Контрольные вопросы к опросу

1. Что такое издержки (затраты) производства?
2. Как классифицируют затраты предприятия для принятия управленческих решений и планирования?
3. По какому критерию расходы относятся к прямым и косвенным издержкам?
4. В чем заключается принципиальная разница между методом полных затрат и методом прямых затрат при калькулировании себестоимости?
5. Чем отличаются постоянные затраты от переменных?
6. Что такое точка безубыточности? Как рассчитать точку безубыточности по стоимости и по количеству?
7. Как рассчитать объем продаж, соответствующий целевому уровню прибыли?
8. В чем состоит эффект операционного рычага? Как влияет на силу воздействия операционного рычага уровень постоянных затрат?

Тесты

1. Действие операционного рычага проявляется:
 - а) в снижении объема реализации продукции при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка до определенного размера, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;
 - б) в том, что любое относительное изменение выручки от реализации порождает более сильное относительное изменение прибыли.
2. Какое из ниже перечисленных неравенств верно:
 - а) маржинальная прибыль < валовая прибыль < чистая прибыль;
 - б) маржинальная прибыль < валовая прибыль > чистая прибыль;
 - в) маржинальная прибыль > валовая прибыль > чистая прибыль;
3. Порог рентабельности это:
 - а) критический объем реализации, который обеспечивает получение целевой прибыли;
 - б) критический объем реализации, при котором компания способна покрыть все свои издержки, не получая прибыли и убытка.
4. Носитель издержек это:
 - а) некоторый субъект управления, который ведет учет издержек на предприятии;
 - б) некоторый процесс (технологическая операция, сделка и т.д.), который приводит к появлению издержек предприятия соответствующего вида;
5. Сущность метода прямых затрат заключается в том, что:
 - а) все производственные издержки (переменные и постоянные) относятся на себестоимость произведенной продукции и пропорционально распределяются между реализованной продукцией и продукцией, оставшейся на складе.

б) все затраты подразделяются на переменные и постоянные, при этом переменные затраты относятся на произведенную продукцию, а постоянные затраты относятся на реализованную продукцию

6. Производственные накладные издержки это:

а) сумма затрат предприятия, связанная с сохранением готовой продукции на складе, продвижением товара на рынок и доставкой товара потребителю;

б) сумма затрат на обслуживание производства на предприятии;

в) сумма затрат на оплату труда основного производственного персонала, непосредственно связанного с производством готового продукта.

7. Прямые издержки это:

а) издержки связанные с производством одновременно нескольких видов продукции, так что невозможно непосредственно выделить ту часть издержек, которая приходится на конкретный вид продукции;

б) издержки, которые не меняются, когда меняются уровень производства и продаж за какой-то определенный период времени;

в) издержки, которые меняются прямо пропорционально увеличению или уменьшению объема производства и продаж;

г) издержки непосредственно связанные с производством и реализацией конкретного вида продукции.

8. Расчет точки безубыточности широко используется для:

а) определения типа ценовой политики компании;

б) расчета нескольких сценариев прогноза продаж какого-либо продукта: оптимистичный, пессимистичный и реалистичный;

в) $a+b$;

г) правильного ответа нет.

9. Изменяя соотношение между постоянными и переменными затратами в пределах возможностей компании, можно регулировать:

а) величину объема продаж;

б) величину прибыли;

10. Показатель операционного рычага тем выше, чем выше:

а) прибыль от продаж;

б) удельный вес переменных затрат;

в) выручка от продаж;

10. Операционный рычаг это:

а) финансовый механизм управления прибылью компании за счет оптимизации соотношения постоянных и переменных издержек;

б) критический объем продаж, при котором компания способна покрыть все свои издержки, не получая прибыли и убытка?

11. Какое из ниже перечисленных неравенств верное:

а) маржинальная прибыль < валовая прибыль < чистая прибыль;

б) маржинальная прибыль < валовая прибыль > чистая прибыль;

в) маржинальная прибыль > валовая прибыль > чистая прибыль;

12. Запас финансовой прочности показывает:

а) размер возможного увеличения объема реализации продукции при благоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

б) размер возможного снижения объема реализации продукции при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

в) размер возможного снижения переменных издержек при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

13. Носитель издержек это:
- а) некоторый субъект управления, который ведет учет издержек на предприятии;
 - б) некоторый процесс (технологическая операция, сделка и т.д.), который приводит к появлению издержек предприятия соответствующего вида;
14. Сущность метода поглощенных затрат заключается в том, что:
- а) все затраты подразделяются на переменные и постоянные, при этом переменные затраты относятся на произведенную продукцию, а постоянные затраты относятся на реализованную продукцию
 - б) все производственные издержки (переменные и постоянные) относятся на себестоимость произведенной продукции и пропорционально распределяются между реализованной продукцией и продукцией, оставшейся на складе.
15. Производственные накладные издержки это:
- а) сумма затрат предприятия, связанная с сохранением готовой продукции на складе, продвижением товара на рынок и доставкой товара потребителю;
 - б) сумма затрат на обслуживание производства на предприятии;
 - в) сумма затрат на оплату труда основного производственного персонала, непосредственно связанного с производством готового продукта.
16. Прямые издержки это:
- а) издержки связанные с производством одновременно нескольких видов продукции, так что невозможно непосредственно выделить ту часть издержек, которая приходится на конкретный вид продукции;
 - б) издержки, которые не меняются, когда меняются уровень производства и продаж за какой-то определенный период времени;
 - в) издержки, которые меняются прямо пропорционально увеличению или уменьшению объема производства и продаж;
 - г) издержки непосредственно связанные с производством и реализацией конкретного вида продукции.
17. Расчет точки безубыточности широко используется для:
- а) определения типа ценовой политики компании;
 - б) расчета нескольких сценариев прогноза продаж какого-либо продукта: оптимистичный, пессимистичный и реалистичный;
 - в) $a+b$;
 - г) правильного ответа нет.
18. Изменяя соотношение между постоянными и переменными затратами в пределах возможностей компании, можно регулировать:
- а) величину объема продаж;
 - б) величину прибыли;
19. Показатель операционного рычага тем выше, чем выше:
- а) прибыль от продаж;
 - б) удельный вес переменных затрат;
 - в) выручка от продаж;

Примерный перечень вопросов к опросу (О)

– опрос проводится в соответствии с примерными вопросами для самоподготовки к практическим занятиям и по вопросам из программы..

Оценочные материалы промежуточной аттестации

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
-----------------	--------------------------	----------------------------	-------------------------------------

ПК-1	Способность разрабатывать стратегии управления изменениями в организации, осуществлять разработку инструментов и методов проектирования бизнес-процессов	ПК – 1.2	Способен проводить расчеты финансово-экономических показателей, необходимых для составления финансовых планов в рамках выбранной стратегии
------	--	----------	--

Компонент компетенции	Индикатор оценивания	Критерий оценивания
ПК – 1.2	Разрабатывает финансовые планы организации с учетом финансовой политики организации. Может принимать решение о перераспределении финансовых активов при решении конкретных профессиональных задач. Знает способы реконструирования бизнес-процессов. Предлагает несколько вариантов стратегий на основе реинжиниринга бизнес-процессов.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Знает структуру показателей финансовой устойчивости организации; 2. Умеет формулировать и давать интерпретацию исчисленным показателям; 3. Умеет самостоятельно анализировать полученные значения показателей; 4. Способен использовать показатели финансовой устойчивости при решении исследовательских задач; 5. Способен использовать показатели финансовой устойчивости при решении профессиональных задач.
ПК-10.2 Способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, в рамках долгосрочной и краткосрочной финансовой политики, в том числе при реализации проектов и изменений.	Владение навыками разработки финансовой политики при разработке проектов и изменений организации	<ol style="list-style-type: none"> 1. Знает основные показатели характеристики бюджетов различных уровней; 2. Может разрабатывать долгосрочную и краткосрочную финансовую политику 3. Может принимать решение о перераспределении финансовых активов; 4. Может принимать решение о сокращении расходов и/или повышении доходов с указанием конкретных мероприятий достижению данной цели 5. Самостоятельно разрабатывает финансовые планы организации 6. Принимает решения об изменениях в организации, разрабатывает проекты по их внедрению.
ПК-24.2 Способность	Магистрант может самостоятельно рассчитать	1. Знает финансово-кредитные аспекты социально-

Компонент компетенции	Индикатор оценивания	Критерий оценивания
проводить анализ проблем финансовой устойчивости организаций в рамках долгосрочной и краткосрочной финансовой политики с использованием эконометрических методов и моделей, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности и при использовании информационных технологий бизнес-анализа в рамках технологии аудита бизнеса и реинжиниринга бизнес-процессов;	финансовую устойчивость и сделать выводы о ее уровне. Способен проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности. В случае необходимости, может принять решения по нормализации финансовой устойчивости.	экономического развития России; 2. Знает основы построения бюджетно-налоговой политики государства в рыночной экономике; 3. Знает основные механизмы влияния внешних факторов на финансовую устойчивость организаций, в том числе финансово-кредитных; 4. Знает основные показатели оценки финансовой устойчивости; 5. Знает основы проведения исследований финансовой устойчивости; 6. Может принимать финансовые решения и обосновывать возможные результаты их принятия в типовых ситуациях; 7. Может использовать информационные технологии бизнес-анализа при проведении исследований проблем финансовой устойчивости организаций; 8. Умеет использовать технологии аудита бизнеса и реинжиниринга бизнес-процессов.

Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде экзамена. Экзамен проводится в форме ответа на вопросы в билете и дополнительные вопросы.

Выполнение всех заданий текущего контроля является желательным для всех обучающихся. Оценка знаний обучающегося носит комплексный характер и определяется:

- ответом на экзамене;
- учебными достижениями в семестровый период

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Экономическая природа капитала. Классификация капитала. Методический подход к формированию капитала
2. Структура капитала. Расчет оптимальной структуры капитала
3. Оценка основных элементов собственного капитала
4. Эмиссия как способ мобилизации финансовых средств предприятия
5. Состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения
6. Формирование заемного капитала в форме облигационных займов

7. Финансовый лизинг, как инструмент долгосрочного финансирования
8. Экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности
9. Постоянные и переменные издержки. Методы их дифференциации.
10. Определение точки безубыточности (критического объема реализации, порога рентабельности) и запаса финансовой прочности (предела безопасности)
11. Операционный рычаг. Эффект операционного рычага
12. Сущность дебиторской задолженности. Анализ дебиторской задолженности.
13. Экономическая природа денежных потоков. Классификация денежных потоков. Методы измерения денежных потоков
14. Инвестиции в финансовые активы, классификация финансовых активов
15. Типы портфелей ценных бумаг
16. Оценка доходности фондового портфеля
17. Мониторинг портфеля ценных бумаг
18. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг
19. Состав и структура собственного капитала
20. Инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов. Источники и методы финансирования реальных инвестиций. Цели и задачи управления инвестиционным портфелем
21. Основные критерии эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки
22. Планирование затрат и методы калькулирования себестоимости продукции
23. Определение целевого объема реализации продукции при заданной сумме прибыли
24. Оптимизация размера текущих запасов товароматериальных ценностей. Контроль за движением запасов товароматериальных ценностей
25. Методический подход к управлению портфелем ценных бумаг
26. Диверсификация фондового портфеля
27. Финансовая политика предприятия
28. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала
29. Политика формирования собственного капитала
30. Эмиссионная политика предприятия. Основные этапы эмиссии ценных бумаг
31. Дивидендная политика предприятия. Типы дивидендной политики. Основные теории дивидендной политики. Дивидендная политика и регулирование курса акций
32. Управление привлечением банковского кредита
33. Эффект финансового рычага
34. Показатели эффективности использования заемного капитала
35. Сущность, содержание и виды финансовых рисков
36. Методы оценки рисков при реальном инвестировании
37. Способы снижения финансовых рисков
38. Содержание издержек предприятия. Классификация издержек для управленческих решений. Основные методы анализа издержек
39. Операционный анализ в управлении текущими издержками
40. Сущность и виды оборотных активов. Движение оборотных активов в процессе операционного цикла. Политика управления оборотными активами
41. Политика управления запасами: анализ запасов и определение целей их формирования
42. Формирование кредитной политики по отношению к покупателям продукции
43. Инкассация дебиторской задолженности и контроль за ее движением. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности

44. Управления денежными активами
45. Управление финансированием оборотных активов
46. Анализ денежных потоков. Ликвидный денежный поток
47. Понятие и состав кредиторской задолженности. Понятие и алгоритм формирования политики управления кредиторской задолженностью компании.

Шкала оценивания (экзамен)

Описание шкалы	Оценка (по 5-балльной шкале)
У обучающегося сформированы уверенные знания, умения и навыки, включенные в соответствующий этап освоения компетенций, он глубоко и полно освещает теоретические, методологические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению и демонстрирует дискуссионность проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Свободное владение материалом. Достаточный уровень знакомства со специальной научной литературой. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы. Обучающийся не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	5 «отлично»
Ставится при полных, исчерпывающих, аргументированных ответах на все основные и дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Приемлемое умение самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества. Обучающийся твердо знает материал дисциплины, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.	4 «хорошо»
Ставится, если этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы не в полной мере. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала и в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере. Обучающийся показывает знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, неправильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач	3 «удовлетворительно»
Ставится, если обучающийся не знает и не понимает сущности вопросов и предлагаемых задач. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и	2 «неудовлетворительно»

Описание шкалы	Оценка (по 5-балльной шкале)
наличие фрагментарных знаний по программному материалу дисциплины, обучающийся допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы в недостаточном объеме.	

4. Методические материалы по освоению дисциплины

Наряду с прослушиванием лекций и участием в обсуждении проблем на практических занятиях, учебный план предусматривает затрату обучающимися, как правило, большего числа часов для самостоятельной работы.

Эта работа складывается из изучения литературы, в том числе в связи с подготовкой к практическим занятиям, выполнения других заданий преподавателя.

Основным элементом этой работы является изучение основных разделов дисциплины, содержащейся в программе по этой дисциплине, с использованием записей лекций преподавателя, ведущего курс, и рекомендуемой программой (а в ряде случаев и дополнительно преподавателем) литературы – учебников и учебных пособий, монографий и статей по отдельным проблемам данной науки. Такая работа должна выполняться в той или иной степени всеми обучающимися при подготовке к практическим занятиям. Но это можно делать и по темам, которые не выносятся на практические занятия – для этого рекомендуется сразу после лекции по теме прочитать рекомендованную по ней литературу. Это поможет закреплению материала.

Приступая к изучению той или иной темы, выделяемой по предметно-систематизированному принципу, нужно по отдельности и последовательно рассмотреть каждую из частей, из которых состоит тема.

Формой самостоятельной работы может быть и подготовка доклада по теме, определяемой преподавателем или инициативно предлагаемой обучающимся и согласуемой с преподавателем. Подготовка доклада в принципе ведется подобно тому, как ведется изучение темы для работы на практическом занятии, только тема доклада всегда значительно уже темы занятия, здесь разрабатывается лишь часть выносимой на занятие проблематики, но зато рассмотрение этой части должно быть более глубоким. Поэтому нужно опираться на более широкий круг литературных источников, специально посвященных соответствующей теме.

При изучении курса, обучающиеся должны уметь пользоваться и научной литературой для самостоятельной подготовки к занятиям. Обучающиеся также должны научиться, используя различные научные источники, грамотно сформировать и подготовить свое научно обоснованное и логически непротиворечивое выступление на практическом занятии, анализировать конкретные факты общественной жизни, осуществлять прогноз относительно возможного направления анализа экономических процессов, формулировать и обосновывать свое мнение.

Без ясного понимания основных понятий образовательный процесс усложняется. Для повышения эффективности обучения необходимо использовать существующие терминологические справочники и толковые словари.

Контроль самостоятельной работы обучающегося – неотделимый, безусловно, необходимый, элемент организации и управления СР.

Моделирование самостоятельной работы обучающихся:

Повторение пройденного теоретического материала.

Установление главных вопросов темы.

Определение глубины и содержания знаний по теме, составление тезисов по теме.

Упражнения, решение задач.

Анализ выполняемой деятельности и ее самооценка.

Приобретенные умения и навыки.

Составление вопросов по содержанию лекции.

Руководство выполнением самостоятельной работы обучающихся:

Текущее собеседование и контроль

Консультации

Анализ, рецензирование, оценка, коррективы СРС

Перекрестное рецензирование

Дискуссия

Подведение итогов и т. д.

Этапы и приемы СРС:

Подбор рекомендуемой литературы

Знакомство с вопросами плана семинарского занятия и методической разработки по данной теме

Определение вопросов, по которым нужно прочитать или законспектировать литературу

Составление схем, таблиц на основе текста лекций, учебника, монографии.

Комплекс средств обучения при самостоятельной работе обучающихся

Методические разработки для обучающихся с основным содержанием курса

Дидактический раздаточный материал

Обзорный конспект лекций, вопросы лекции

Сборник задач, тесты (контрольные задания) и др.

Методы и формы организации самостоятельной работы обучающихся

Контрольная работа (КР)

Контрольные работы являются одной из основных форм текущего контроля преподавателем работы обучающегося.

Контрольная работа представляет собой письменный ответ на вопрос (решение задачи или выполнение конкретного задания), который рассматривается в рамках дисциплины.

Содержание ответа на поставленный вопрос включает:

показ автором знания теории вопроса и понятийного аппарата,

понимание механизма реально осуществляемой практики,

выделение ключевых проблем исследуемого вопроса и их решение.

Структура (план) письменной контрольной работы может иметь соответствующую рубрикацию.

Критерии оценки контрольной работы:

Знания и умения на уровне требований стандарта конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.

Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в контрольной работе проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).

Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).

Качество полученных результатов (степень завершенности исследования, спорность или однозначность выводов).

Использование литературных источников.

Культура письменного изложения материала.

Культура оформления материалов работы.

Контрольные работы должны быть оформлены в соответствии с требованиями Алтайского филиала РАНХиГС.

Контрольные работы оцениваются преподавателем дисциплины по двухбалльной шкале (зачтено/незачтено) и хранятся на кафедре до промежуточного контроля по дисциплине.

Подготовка к тестам контроля знаний (Т)

Подготовка к тестированию требует от обучающихся тщательного изучения материала по теме или блоку тем, где акцент делается на изучение причинно-следственных связей, раскрытию природы явлений и событий, проблемных вопросов. Для подготовки необходима рабочая программа дисциплины с примерами тестов, учебно-методическим и информационным обеспечением.

Оценивание тестовых заданий

Количество правильных ответов теста (%)	0-49	50-64	65-84	85-100
Отметка по 5-ти бальной шкале	2	3	4	5

Доклады – презентации (ДП)

При подготовке доклада – презентации обучающиеся самостоятельно изучают группу источников по определённой теме, которая, как правило, подробно не освещается на лекциях.

Цель подготовки доклада – презентации – овладение навыками анализа и краткого изложения изученных материалов в соответствии с требованиями, а также создание наглядных информационных пособий, выполненных с помощью мультимедийной компьютерной программы PowerPoint.

Этот вид работы требует координации навыков обучающегося по сбору, систематизации, переработке информации, оформления ее в виде подборки материалов, кратко отражающих основные вопросы изучаемой темы, в электронном виде, то есть создание докладов - презентаций расширяет методы и средства обработки и представления информации и формирует у обучающихся навыки работы на компьютере.

Доклады - презентации готовятся обучающимся в виде слайдов с использованием программы Microsoft PowerPoint. Основные этапы подготовки доклада - презентации:

выбор темы;

консультации научного руководителя;

работа с источниками, сбор материала;

написание текста доклада;

оформление рукописи, создание презентационного материала;

выступление с докладом перед аудиторией.

Подготовка доклада – презентации позволяет обучающемуся основательно изучить интересующий его вопрос, изложить материал в компактном и доступном виде, привести в текст полемику, приобрести навыки научно-исследовательской работы, устной речи, ведения научной дискуссии. В ходе подготовки доклада – презентации могут быть подготовлены раздаточные материалы.

Доклады – презентации могут зачитываться и обсуждаться на практических (семинарских) занятиях, студенческих научных конференциях.

Критерии оценки докладов-презентаций

Баллы: 0 - позиция отсутствует 1 – слабо 2 – хорошо 3 - отлично	Итоговая оценка
---	-----------------

Требования	
Структура и содержание (до 12 баллов)	
логичность структуры доклада	
оформлены ссылки на все использованные источники	
презентация отражает основные этапы исследования (проблема, цель, гипотеза, ход работы, выводы, ресурсы)	
содержит ценную, полную, понятную информацию по теме доклада	
Текст на слайдах (до 6 баллов)	
текст на слайде представляет собой опорный конспект (ключевые слова, маркированный или нумерованный список), без полных предложений	
наиболее важная информация выделяется с помощью цвета, размера, эффектов анимации и т.д.	
Наглядность (до 9 баллов)	
иллюстрации помогают наиболее полно раскрыть тему, не отвлекают от содержания	
иллюстрации хорошего качества, с четким изображением	
используются средства наглядности информации (таблицы, схемы, графики и т. д.)	
Дизайн и настройка (до 9 баллов)	
оформление слайдов соответствует теме, не препятствует восприятию содержания	
для всех слайдов презентации используется один и тот же шаблон оформления	
презентация не перегружена эффектами	
Требования к выступлению (до 9 баллов)	
выступающий свободно владеет содержанием, ясно излагает идеи	
выступающий свободно и корректно отвечает на вопросы и замечания аудитории	
выступающий обращается к аудитории, поддерживает контакт с ней	
Общее количество баллов	
Оценка	

Оценивание докладов – презентаций

Количество баллов	0	1	3	4
	-29	5-29	0-39	0-45
Отметка по 5-ти бальной шкале	2	3	4	5

Опрос (О)

При самостоятельной работе по подготовке к опросу обучающемуся необходимо ознакомиться с темой и списком вопросов по теме. Повторить лекционный материал по теме, отметить «проблемные» точки. Определить необходимую литературу из рекомендованной к курсу, так же, можно воспользоваться интернет – ресурсами и справочно-информационными системами. Сформировать тезисный список ответов на вопросы, со своими замечаниями и комментариями. обучающийся должен быть готов ответить на поставленные вопросы, аргументировать свой вариант ответа, ответить на дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя.

Критерии оценки устного опроса:

Ответ обучающегося оценивается, исходя из следующих критериев:

- полнота, четкость, информационная насыщенность ответа;
- новизна используемой информации;

- знание и исследование научных источников, нормативных актов, юридической практики.

Оценивание устного опроса:

Ответ обучающегося может быть оценен по 5-ти бальной шкале преподавателем, исходя из критериев оценки устного опроса

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Практическое занятие подразумевает решение типовых задач, разбор определенных ситуаций. Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, определившись с проблемой, привлекающей наибольшее внимание, следует обратиться к рекомендуемой литературе. В занятии участвует вся группа, а потому задание к практическому занятию распределяется на весь коллектив. Задание должно быть охвачено полностью и рекомендованная литература должна быть освоена группой в полном объеме.

Для полноценной подготовки к практическому занятию чтения учебника крайне недостаточно – в учебных пособиях излагаются только принципиальные основы, в то время как в монографиях и статьях на ту или иную тему поднимаемый вопрос рассматривается с разных ракурсов или ракурса одного, но в любом случае достаточно подробно и глубоко. Тем не менее, для того, чтобы должным образом сориентироваться в сути задания, сначала следует ознакомиться с соответствующим текстом учебника – вне зависимости от того, предусмотрена ли лекция в дополнение к данному занятию или нет. Оценив задание, выбрав тот или иной сюжет, и подобрав соответствующую литературу, можно приступить собственно к подготовке к занятию.

Работа над литературой, статья ли это или монография, состоит из трёх этапов – чтения работы, её конспектирования, заключительного обобщения сути изучаемой работы.

Прежде, чем браться за конспектирование, скажем, статьи, следует её хотя бы однажды прочитать, чтобы составить о ней предварительное мнение, постараться выделить основную мысль или несколько базовых точек, опираясь на которые можно будет в дальнейшем работать с текстом. Конспектирование в общем виде может быть определено как фиксация основных положений и отличительных черт рассматриваемого труда.

Если программа занятия предусматривает работу с источником, то этой стороне подготовки к занятию следует уделить пристальное внимание. В сущности, разбор источника не отличается от работы с литературой – то же чтение, конспектирование, обобщение. Тщательная подготовка к практическим занятиям, как и к лекциям, имеет определяющее значение: занятие пройдет так, как аудитория подготовилась к его проведению.

Готовясь к практическим занятиям, следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями, и др.

По окончании практического занятия к нему следует обратиться ещё раз, повторив выводы, сконструированные на занятии, проследив логику их построения, отметив положения, лежащие в их основе – для этого в течение занятия следует делать небольшие пометки.

Материалы для подготовки к промежуточной аттестации

Финансовая политика предприятия

Экономическая природа капитала. Классификация капитала. Методический подход к формированию капитала

Средневзвешенная и предельная стоимость капитала

Структура капитала. Расчет оптимальной структуры капитала

Состав и структура собственного капитала

Политика формирования собственного капитала

Оценка основных элементов собственного капитала

Эмиссионная политика предприятия. Основные этапы эмиссии ценных бумаг
 Эмиссия как способ мобилизации финансовых средств предприятия
 Дивидендная политика предприятия. Типы дивидендной политики. Основные теории дивидендной политики. Дивидендная политика и регулирование курса акций
 Состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения
 Управление привлечением банковского кредита
 Формирование заемного капитала в форме облигационных займов
 Финансовый лизинг, как инструмент долгосрочного финансирования
 Эффект финансового рычага
 Показатели эффективности использования заемного капитала
 Экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности
 Инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов. Источники и методы финансирования реальных инвестиций. Цели и задачи управления инвестиционным портфелем
 Основные критерии эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки
 Сущность, содержание и виды финансовых рисков
 Методы оценки рисков при реальном инвестировании
 Способы снижения финансовых рисков
 Содержание издержек предприятия. Классификация издержек для управленческих решений. Основные методы анализа издержек
 Планирование затрат и методы калькулирования себестоимости продукции
 Постоянные и переменные издержки. Методы их дифференциации.
 Операционный анализ в управлении текущими издержками
 Определение точки безубыточности (критического объема реализации, порога рентабельности) и запаса финансовой прочности (предела безопасности)
 Определение целевого объема реализации продукции при заданной сумме прибыли
 Операционный рычаг. Эффект операционного рычага
 Сущность и виды оборотных активов. Движение оборотных активов в процессе операционного цикла. Политика управления оборотными активами
 Политика управления запасами: анализ запасов и определение целей их формирования
 Оптимизация размера текущих запасов товароматериальных ценностей. Контроль за движением запасов товароматериальных ценностей
 Сущность дебиторской задолженности. Анализ дебиторской задолженности.
 Формирование кредитной политики по отношению к покупателям продукции
 Инкассация дебиторской задолженности и контроль за ее движением. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности
 Управления денежными активами
 Управление финансированием оборотных активов
 Экономическая природа денежных потоков. Классификация денежных потоков.
 Методы измерения денежных потоков
 Анализ денежных потоков. Ликвидный денежный поток
 Понятие и состав кредиторской задолженности. Понятие и алгоритм формирования политики управления кредиторской задолженностью компании.
 Инвестиции в финансовые активы, классификация финансовых активов
 Типы портфелей ценных бумаг
 Методический подход к управлению портфелем ценных бумаг
 Диверсификация фондового портфеля
 Оценка доходности фондового портфеля
 Мониторинг портфеля ценных бумаг
 Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг
 Примерные вопросы для самоподготовки к практическим занятиям

Темы	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
Тема 1. Финансовая политика: основные этапы реализации, организация информационного обеспечения.	Критерии оценки эффективности финансовой политики. Взаимосвязь финансовой политики и финансовой стратегии организации. Финансовый реинжиниринг бизнес-процессов как средство реализации финансовой политики. Информационное обеспечение разработки и реализации финансовой политики.
Тема 2. Разработка краткосрочной финансовой политики на основе текущих критериев финансово-экономической эффективности деятельности организаций.	Политика управления оборотными активами по отдельным их видам: управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными активами. Управление денежными потоками. Понятие и алгоритм формирования политики управления кредиторской задолженностью компании. Управление портфелем финансовых активов.
Тема 3. Долгосрочная финансовая политика организации: разработка, управление структурой капитала, оптимизация структуры капитала.	Методический подход к формированию капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Методы определения стоимости капитала организации. Структура капитала. Расчет оптимальной структуры капитала. Политика формирования собственного капитала. Оценка отдельных элементов собственного капитала. Эмиссионная политика. Основные этапы разработки дивидендной политики: выбор типа дивидендной политики; выбор срока и порядка выплаты дивидендов; определение эффективности дивидендной политики. Критерии измерения эффективности использования собственного капитала. Формирование инвестиционной политики организации и оценка рисков при реальном инвестировании.
Тема 4. Финансовое планирование и прогнозирование	Содержание и значение финансового планирования и прогнозирования. Принципы финансового планирования. Методы финансового планирования. Этапы финансового планирования. Финансовая стратегия предприятия.
Тема 5. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Организация работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов.	Система основных бюджетов и способ их расчета. Контроль исполнения бюджета; выявление отклонений по статьям; анализ причин, вызвавших отклонения; разработка мероприятий по оптимизации выполнения бюджета; принятие необходимых управленческих решений.
Тема 6. Управление текущими издержками и ценовая политика организаций различных организационно-правовых форм	Понятие и классификация издержек для управленческих решений. Анализа издержек. Планирование затрат и методы калькулирования себестоимости продукции. Операционный анализ в управлении текущими издержками. Определение точки безубыточности (критического объема реализации, порога рентабельности) и запаса финансовой прочности (предела безопасности). Определение целевого объема реализации продукции при заданной сумме прибыли. Операционный рычаг. Эффект операционного рычага.

Темы	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
	Типы ценовой политики компании: премиального ценообразования, нейтрального ценообразования, ценового прорыва. Процесс разработки ценовой политики организации в зависимости от отраслевой принадлежности и организационно-правовой формы собственности: маркетинговые исследования; стратегический анализ; выбор стратегии ценообразования; формирование цен на товары (услуги).

5. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

6.1. Основная литература

№ п/п	Автор	Название издания	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Лукашевич, И. Я.	Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукашевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный	М.: Юрайт	2020	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/453854
2	Афоничкин, А. И.	Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04396-9. — Текст : электронный	М.: Юрайт	2020	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/453989
3	А. Н. Лякин [и др.]	Экономическая политика : учебник и практикум для бакалавриата и	М.: Юрайт	2019	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/432

		магистратуры / А. Н. Лякин [и др.] ; под редакцией А. Н. Лякина. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 432 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01205-7. — Текст : электронный			916
--	--	--	--	--	-----

6.2. Дополнительная литература.

№ п/п	Автор	Название	Издательство	Год выпуска	Расположение
1	Горелик, В. Н.	Финансы: система движения денег : монография / В. Н. Горелик. - Москва : ИЦ РИОР : НИЦ Инфра-М, 2012. - 150 с. - (Научная мысль). - ISBN 978-5-369-01029-7. - Текст : электронный.	Москва : ИЦ РИОР : НИЦ Инфра-М	2012	URL: https://new.znanium.com/catalog/product/258587
2	Мокропуло, А. А.	Финансовая политика : учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / А. А. Мокропуло, А. Г. Саакян. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 101 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный	Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа	2018	Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/75096.html
3	Когденко, В. Г.	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и	Москва : ЮНИТИ-ДАНА	2017	Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/71215.html

		налогообложение» / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 479 с. — ISBN 978-5-238-01690-0. — Текст : электронный			
4	Блаженкова, Н.М.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации : учебное пособие / Н.М. Блаженкова, М.П. Зырянова, Н.С. Поаншваль ; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования "Уфимский государственный университет экономики и сервиса" (УГУЭС). — Уфа : Уфимский государственный университет экономики и сервиса, 2015. — 124 с. : табл., схем. — Режим доступа: по подписке. — URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445124 (дата обращения: 05.04.2020).	Уфа : Уфимский государственный университет экономики и сервиса,	2015	URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445124
	Дерен, В. И.	Экономика: экономическая теория и экономическая политика в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / В. И. Дерен. — 6-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 415 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11110-1. — Текст :	Москва : Издательство Юрайт,	2020	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblionline.ru/bcode/456937

		электронный			
	Розанова, Н. М.	Денежно-кредитная политика : учебник и практикум для вузов / Н. М. Розанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 410 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00939-2. — Текст : электронный	Москва Издательство Юрайт	: 2020	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/451038

6.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

Для изучения нормативно-правовых актов целесообразно использовать возможности тематического поиска документов в справочных правовых системах:

- справочная правовая система «Гарант»: <http://www.garant.ru/>
- справочная правовая система «Гарант» (региональный компонент): <http://www.garant.ru/hotlaw/altai/>
- справочная правовая система «Консультант +»: <http://www.consultant.ru/>

6.4. Интернет-ресурсы

1. – официальный сервер органов государственной власти Российской Федерации: <http://www.gov.ru>.
2. – банк России: <http://www.cbr.ru>.
3. – министерство Финансов РФ: <http://www.minfin.ru>.
4. – министерство экономического развития: <http://www.economy.gov.ru/minrec/main>.
5. – институт научной информации по общественным наукам РАН: <http://www.inion.ru>.
6. – российская государственная библиотека: <http://www.rsl.ru>.
7. Дополнительно целесообразно пользоваться материалами научных электронных библиотек:
8. – научная электронная библиотека «elibrary»: <http://elibrary.ru>
9. – научная электронная библиотека «Киберленинка»: <http://cyberleninka.ru/article>
10. – федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент»: <http://ecsocman.hse.ru/>

6. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для обеспечения учебного процесса по дисциплине Б1.В.06 Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика филиал располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещениями для самостоятельной работы и помещениями для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Лекционные аудитории оснащены видеопроекторным оборудованием для проведения презентаций, а также средствами звуковоспроизведения; помещения для практических занятий укомплектованы учебной мебелью; библиотека располагает рабочими местами с доступом к электронным библиотечным системам и сети интернет. Все учебные аудитории оснащены компьютерным оборудованием и лицензионным программным обеспечением.