

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

## **Краткосрочная финансовая политика**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Направление подготовки: **38.04.01 Экономика**

профиль **Корпоративный финансовый менеджмент**

Воронеж 2017

Лавлинская А.Л. Краткосрочная финансовая политика: Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А. Л. Лавлинская. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 11 с.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» Л.А. Шишкина

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № 10 от 15 мая 2017 г.)

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол № 3 от 16 мая 2017г.)

## Оглавление

I ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	4
II. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ ЛЕКЦИОННОГО ТИПА	5
III. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ.....	9
IV. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ .....	11
V. ПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ.....	11

## I ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

**Цель** изучения дисциплины «Краткосрочная финансовая политика» состоит в формировании у обучающихся системы теоретических знаний в области разработки краткосрочной финансовой политики предприятия, аналитических и практических навыков принятия решений по управлению финансами в краткосрочной перспективе.

**Задачами** изучения дисциплины являются:

- показать роль финансовой политики как экономического инструмента управления финансами предприятия, ее взаимосвязь и соподчинённость с долгосрочной финансовой политикой (стратегией) предприятия;

- сформировать представление о содержании, основных направлениях разработки и механизме практической реализации краткосрочной финансовой политики с учетом результатов современных исследований в области финансового управления;

- дать представление о технологии формирования ценовой, ассортиментной политики, политики управления текущими издержками, оборотным капиталом;

- сформировать практические навыки проведения экономических расчетов по управлению текущими издержками, ценами, запасами, дебиторской задолженностью, финансированием текущей деятельностью предприятия на основе использования различных источников информации.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций:

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОК-3	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	<b>Уметь</b> - использовать творческий потенциал в процессе разработки целей, задач и направлений краткосрочной финансовой политики предприятия.
ОПК-3	способностью принимать организационно-управленческие решения	<b>Уметь</b> -принимать решения в области краткосрочного управления финансовыми отношениями с учетом перспектив и направлений развития предприятия
ПК-1	способностью обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	<b>Иметь навыки</b> - критической оценки результатов принятия решений в области краткосрочной финансовой политики; - составления программы развития финансовых отношений на краткосрочную перспективу.
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	<b>Знать</b> - цели, методы и инструменты управления текущими издержками предприятия; - инструменты формирования ассортиментной политики; - методы формирования цены на продукт;

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- типы ценовых стратегий предприятия и особенности их выбора;</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать различные источники информации для разработки и экономического обоснования краткосрочной финансовой политики предприятия.</li> </ul>
ПК-10	<p>способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- технологию формирования политики управления оборотным капиталом;</li> <li>- признаки идентификации и критерии эффективности типов политики управления оборотными активами и политики управления источниками их финансирования;</li> <li>- особенности построения комплексной политики управления оборотным капиталом.</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять финансовые приемы и методы управления оборотными активами и их источниками;</li> <li>- составлять вспомогательные расчеты для принятия решений в области управления оборотным капиталом.</li> </ul> <p><b>Иметь навыки</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владения методами, инструментами и экономическими показателями в сфере разработки политики управления оборотным капиталом.</li> </ul>

Целью разработанных методических рекомендаций является обеспечение обучающемуся оптимальной организации процесса изучения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины включает посещение лекций, практических занятий по расписанию, выполнение самостоятельной работы обучающегося, а также прохождение текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (сдача зачета).

## II. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ ЛЕКЦИОННОГО ТИПА

Дисциплина «Краткосрочная финансовая политика» осваивается студентами в ходе контактной работы в объеме 20,5 (12,5 для заочной формы обучения) часов и самостоятельной работы в объеме 78,5 (86,5 для заочной формы) часов.

Контактная и самостоятельная работа осуществляется студентом в соответствии с учебным планом, календарным учебным графиком и рабочей программой дисциплины.

Помощь в организации взаимодействия студента с преподавателем по вопросам освоения дисциплины можно получить через преподавателя, ведущего занятия.

В процессе самостоятельной работы осваивает содержание дисциплины, проходит самоконтроль в форме тестирования, и текущий контроль, выполняет предусмотренные рабочей программой виды самостоятельной работы в установленных формах.

Самостоятельную работу по дисциплине студент должен начать с ознакомления с рабочей программой по дисциплине. Рабочие программы дисциплин размещены на сайте ВГАУ.

Затем необходимо обеспечить подбор учебников из списка основной литературы, дополнительной литературы (п. 6.1 рабочей программы). Особое внимание студент должен обратить на источники, составляющие учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы по дисциплине (п. 6.3). В этих целях очень важно для дальнейшей эффективной работы и выполнения заданий, прохождения текущего контроля и промежуточной аттестации воспользоваться возможностями электронной информационно-образовательной среды: ресурсам подписных электронно-библиотечных систем, включающих специализированные электронные библиотеки и профессиональные базы данных (справочные системы «Гарант», «Консультант+», «Консультант-Регион»).

Для успешной работы над отдельной дисциплиной и совокупностью всех дисциплин рекомендуется планировать свою учебную деятельность, взяв за основу утвержденный календарный учебный график.

Для освоения дисциплины студенту необходимо прослушать курс лекций, выполнить все практические задания и выполнить самостоятельную работу по изучению основного и дополнительного теоретического материала и решению разнообразных задач.

Теоретический материал изучается с помощью основных учебных изданий и дополнительного теоретического материала, включенного в методичку для обеспечения самостоятельной работы. Так же рекомендуется студентам пользоваться дополнительной литературой и интернет источниками для расширения кругозора. Специально для этого курса были разработаны тематические презентации в формате Microsoft PowerPoint.

Изучать материал рекомендуется по темам конспекта лекций и по главам (параграфам) учебной литературы (учебного пособия). Сначала следует прочитать весь материал темы (параграфа), особенно не задерживаясь на том, что показалось не совсем понятным: часто это становится понятным из последующего. Затем надо вернуться к местам, вызвавшим затруднения и внимательно разобраться в том, что было неясно.

Особое внимание при повторном чтении необходимо обратить на формулировки соответствующих определений, формулы и т.п. (они обычно бывают набраны в учебнике курсивом); в точных формулировках, как правило, существенно каждое слово и очень полезно понять, почему данное положение сформулировано именно так. Однако не следует стараться

заучивать формулировки; важно понять их смысл и уметь изложить результат своими словами.

Закончив изучение раздела, полезно составить краткий конспект, по возможности не заглядывая в учебник (учебное пособие).

При изучении учебной дисциплины особое внимание следует уделить приобретению навыков решения профессионально-ориентированных задач. Для этого, изучив материал данной темы, надо сначала обязательно разобраться в решениях соответствующих задач, которые рассматривались на практических занятиях, приведены в учебно-методических материалах, пособиях, учебниках, ресурсах Интернета, обратив особое внимание на методические указания по их решению. Затем необходимо самостоятельно решить несколько аналогичных задач из сборников задач, приводимых в разделах рабочей программы, и после этого решать соответствующие задачи из сборников тестовых заданий и контрольных работ.

Закончив изучение раздела, нужно проверить умение ответить на все вопросы программы курса по этой теме (осуществить самопроверку).

Все вопросы, которые должны быть изучены и усвоены, в программе перечислены достаточно подробно.

Указания по выполнению тестовых заданий и контрольных работ приводятся в учебно-методической литературе, в которых к каждой задаче даются конкретные методические указания по ее решению и приводится пример решения.

Организация освоения теоретической и практической части дисциплины при подготовке к лекциям включает следующие этапы:

- изучение материалов предыдущей лекции;
- знакомство с темой предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- знакомство с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- определение места изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- конспектирование вопросов, непонятых моментов.

Учебная дисциплина включает следующие разделы.

Введение. Актуальность, предмет, задачи дисциплины. Структура и особенности дисциплины. Связь с другими дисциплинами.

Раздел 1. Основы формирования краткосрочной финансовой политики предприятия

Содержание понятия «финансовая политика предприятия». Цели, задачи и направления формирования краткосрочной финансовой политики.

Финансовая стратегия и тактика предприятия: их содержание, взаимосвязь и взаимовлияние. Место и роль краткосрочной финансовой политики в управлении финансами организаций. Критерии эффективности краткосрочной финансовой политики.

Раздел 2. Политика формирования прибыли

Понятие и принципы разработки финансовой политики формирования прибыли. Типы политики формирования прибыли: признаки разграничения и

критерии эффективности. Влияние типов политики формирования прибыли на выбор политики ценообразования и политики управления текущими издержками.

#### Тема 2.1 Политика формирования выручки

Сущность и функции цены в рыночной экономике, механизм их формирования. Понятие ценовой политики, ее влияние на финансовый результат предприятия.

Современные концепции ценообразования: рыночная концепция ценообразования (при ориентации на спрос; при ориентации на конкуренцию), затратная, договорно-контрактная.

Цели и выбор модели ценовой политики. Разработка ценовой стратегии организации. Методы ценообразования (затратные и параметрические). Управление ценами на новые изделия и корректировка действующих цен. Управление средней ценой и политика поддержания цен продаж.

Понятие и принципы разработки ассортиментной политики предприятия.

#### Тема 2.2 Политика управления текущими издержками

Содержание понятия «затраты предприятия». Политика управления затратами предприятия: понятия, принципы и методы разработки.

Значение классификации затрат для формирования политики управления затратами. Цели и методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.

Цели, задачи операционного (CVP) анализа в управлении текущими издержками. Методы оптимизации величины себестоимости продукции. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.

### Раздел 3. Политика управления оборотным капиталом

#### Тема 3.1 Политика управления оборотными активами

Понятие оборотного капитала предприятия. Особенности кругооборота оборотного капитала в сельском хозяйстве.

Типы финансовой политики управления оборотными активами: содержание, признаки и критерии эффективности.

Этапы разработки политики управления товарными и производственными запасами. Методы управления запасами: стратегия «точно в срок» (JIT); система MRP; логистические концепции; концепция ERP. Методы (модели) оптимизации размера запасов: модель экономически обоснованного размера заказа (модель Уилсона); точка заказа; резервный запас. Эффективная политика управления запасами как фактор роста прибыли. Системы контроля за состоянием запасов.

Типы политики управления дебиторской задолженностью. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень. Методы управления дебиторской задолженностью. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.

Построение системы контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.

Управление денежными активами организации: содержание, этапы. Критерии и модели оптимизации остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Ускорение оборота и эффективное использование временно свободного остатка денежных средств.

Тема 3.2 Политика управления источниками оборотных средств

Источники финансового обеспечения оборотных средств предприятия. Типы финансовой политики управления источниками формирования оборотных активов: содержание, признаки и критерии эффективности.

Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств. Критерии оптимизации выбора долгосрочного и краткосрочного финансирования оборотных активов.

Политика формирования собственного оборотного капитала. Заемные источники финансирования и их роль в финансовом обеспечении текущей деятельности: кредиты; займы; банковский овердрафт. Виды банковского кредита и их место в структуре финансирования. Управление облигационным займом. Целесообразность и эффективность привлечения заемных средств. Эффект финансового левериджа (европейская и американская концепции). Этапы управления привлечением заемных источников.

Политика управления кредиторской задолженностью. Виды кредиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень. Методы управления кредиторской задолженностью.

Тема 3.3 Политика комплексного управления оборотными активами и их источниками

Взаимосвязь политики управления оборотными активами и источниками их покрытия: необходимость и проблемы сочетания. Типы политики комплексного управления оборотными активами и их источниками и их влияние на финансовое положение предприятия.

### **III. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ**

Практические занятия позволяют развивать у студентов творческое теоретическое мышление, умение самостоятельно изучать литературу, анализировать практику; учат четко формулировать мысль, вести дискуссию, то есть имеют исключительно важное значение в развитии самостоятельного мышления.

Подготовка к практическому занятию включает два этапа. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает: уяснение задания на самостоятельную работу; подбор рекомендованной литературы; составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки. Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Вам необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. Целесообразно подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

Готовясь к докладу или реферативному сообщению, дискуссии студенту следует обращаться за методической помощью к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

Подготовка к дискуссии представляет собой проектирование студентом обсуждения в группе в форме дискуссии. В этих целях студенту необходимо:

- самостоятельно выбрать тему (проблему) дискуссии;
- разработать вопросы, продумать проблемные ситуации (с использованием периодической, научной литературы, а также интернет-сайтов);
- разработать план-конспект обсуждения с указанием времени обсуждения, вопросов, вариантов ответов.

Выбранная студентом тема (проблема) должна быть актуальна на современном этапе развития, должен быть представлен подробный план-конспект, в котором отражены вопросы для дискуссии, временной регламент обсуждения, даны возможные варианты ответов, использованы примеры из науки и практики.

#### **IV. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Самостоятельная работа студента является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий. Самостоятельная работа студента над усвоением учебного материала по учебной дисциплине может выполняться в библиотеке университета, учебных кабинетах, компьютерных классах, а также в домашних условиях. Содержание самостоятельной работы студента определяется учебной программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя.

Обучающимся следует выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения. С этой целью следует использовать следующие методические указания: Лавлинская А.Л. Краткосрочная финансовая политика: Методические указания по самостоятельной работе обучающихся (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А.Л. Лавлинская. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 32 с.

#### **V. ПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Зачет является формой итогового контроля знаний и умений студентов по данной дисциплине, полученных на лекциях, практических занятиях и в процессе самостоятельной работы.

В период подготовки к зачету студенты вновь обращаются к учебно-методическому материалу и закрепляют промежуточные знания.

Подготовка студента к зачету включает в себя три этапа:

Первый этап предусматривает самостоятельную работу студента в течение семестра. Второй этап осуществляется непосредственно при подготовке к зачету в дни, предшествующие зачету по темам курса. Третий этап осуществляется при подготовке студента к ответу на вопросы зачета.

При подготовке к зачету студентам целесообразно использовать материалы лекций, учебно-методические комплексы, нормативные документы, основную и дополнительную литературу.

На зачет выносится материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины за семестр. Зачет проводится в устной форме.

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в отдельном документе ФОС, доступном в электронной образовательной среде Университета.