

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 по самостоятельной работе обучающихся

Направление подготовки: **38.04.01 Экономика**

Профиль **Корпоративный финансовый менеджмент**

Воронеж 2017

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.

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

Введение	4
1. Виды и формы самостоятельной работы	6
2. Аудиторная самостоятельная работа	7
2.1. Методические рекомендации по самостоятельной работе во время лекции.....	7
2.2. Методические рекомендации по самостоятельной работе во время практического занятия	7
2.3. Методические рекомендации по самостоятельной работе во время индивидуальных и групповых консультаций	8
3. Внеаудиторная самостоятельная работа	9
3.1. Методические рекомендации по работе с конспектом после лекции	9
3.2. Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям	10
3.3. Методические рекомендации по подготовке творческих работ	13
3.4. Методические рекомендации по работе с литературой.....	14
3.5. Методические рекомендации по работе с Интернет-источниками	15
4. Практические задания для самостоятельной работы по дисциплине «Краткосрочная финансовая политика»	16
5. Особенности контроля и оценки самостоятельной работы.....	32

Введение

Методические рекомендации предназначены для организации самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, профиль «Корпоративный финансовый менеджмент» по дисциплине «Краткосрочная финансовая политика» обеспечивают реализацию требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30 марта 2015 г. №321.

Основная задача высшего образования заключается в формировании личности обучающегося, способного к самообразованию, саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала.

В этой связи с введением в образовательный процесс Федерального государственного образовательного стандарта важную роль в образовательном процессе играет организация самостоятельной работы студентов.

Самостоятельная работа призвана подготовить студента к организации самостоятельной профессиональной деятельности в будущем.

Одной из форм, помогающих решить поставленную задачу, являются продуманные и систематизированные, логически и целенаправленно разработанные задания и упражнения для самостоятельной работы студентов, в которых перед ними последовательно выдвигаются познавательные задачи, решая которые они осознанно и активно усваивают знания и учатся творчески применять их в новых условиях.

Изучение материала, представленного в методических рекомендациях, направлено на формирование компетенции, предусмотренных ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины:

Таблица 1 - Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОК-3	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	Уметь - использовать творческий потенциал в процессе разработки целей, задач и направлений краткосрочной финансовой политики предприятия.
ОПК-3	способностью принимать организационно-управленческие решения	Уметь -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 исследо-	Иметь навыки - критической оценки результатов принятия решений в области краткосрочной финансовой политики; - составления программы развития финансовых отношений на краткосрочную перспективу.

	ваний	
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - цели, методы и инструменты управления текущими издержками предприятия; - инструменты формирования ассортиментной политики; - методы формирования цены на продукт; - типы ценовых стратегий предприятия и особенности их выбора; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать различные источники информации для разработки и экономического обоснования краткосрочной финансовой политики предприятия.
ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - технологию формирования политики управления оборотным капиталом; - признаки идентификации и критерии эффективности типов политики управления оборотными активами и политики управления источниками их финансирования; - особенности построения комплексной политики управления оборотным капиталом. <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять финансовые приемы и методы управления оборотными активами и их источниками; - составлять вспомогательные расчеты для принятия решений в области управления оборотным капиталом. <p>Иметь навыки</p> <ul style="list-style-type: none"> - владения методами, инструментами и экономическими показателями в сфере разработки политики управления оборотным капиталом.

Самостоятельная работа представляет собой индивидуальную или коллективную учебную деятельность, осуществляемую без непосредственного руководства педагога, но по его заданиям и под его контролем.

Самостоятельная работа студентов является одной из основных форм внеаудиторной работы при реализации учебных планов и программ.

Студент в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Студент должен уметь планировать и выполнять свою работу.

Самостоятельная работа проводится с целью: систематизации и закрепления полученных фундаментальных знаний и практических умений обучающихся;

- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развития познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, ответственности и организованности;

- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развития исследовательских умений.

Основным принципом организации самостоятельной работы студентов является комплексный подход, направленный на формирование навыков репродуктивной и творческой деятельности студента в аудитории, при внеаудиторных контактах с преподавателем на консультациях и домашней подготовке.

Среди основных видов самостоятельной работы студентов выделяют: подготовка к лекциям, семинарским и практическим занятиям, зачетам и экзаменам, презентациям и докладам; написание рефератов, выполнение лабораторных и контрольных работ, написание эссе; решение кейсов и ситуационных задач; проведение деловых игр; участие в научной работе.

1. Виды и формы самостоятельной работы

В образовательном процессе выделяют самостоятельную работу при подготовке к занятиям лекционного и практического видов, а также самостоятельную работу при подготовке к промежуточной аттестации.

Результаты самостоятельной работы при подготовке к занятиям лекционного и практического видов подготовки проявляются в активности студента на занятиях и в качестве выполненных контрольных работ, тестовых заданий, сделанных докладов и других форм текущего контроля.

Самостоятельная работа при подготовке к аудиторным занятиям включает следующие формы работ:

- изучение лекционного материала, предусматривающее проработку законодательных актов и нормативно-правовой информации, конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск (подбор) и обзор литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса;
- выполнение контрольных заданий, выдаваемых на практических занятиях;
- изучение материала, вынесенного на самостоятельное изучение;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к контрольной работе или коллоквиуму;
- подготовка к зачету, аттестациям;
- написание реферата (эссе) по заданной проблеме.

Самостоятельная работа при подготовке к промежуточной аттестации направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины. К ней относятся:

Основными видами данной формы самостоятельной работы являются:

-подготовка к семинарам и практическим занятиям, (включая публичные выступления, деловые игры, круглые столы, текущий контроль и т.д.) и

выполнение домашних заданий (в виде решения отдельных задач проведения типовых расчетов, расчетно-компьютерных и индивидуальных работ отдельным разделам содержания дисциплин и т.д.);

-подготовка творческих работ (докладов, контрольных работ (рефератов), эссе и групповых проектов);

-конспектирование и реферирование литературы;

-аннотирование учебников, статей;

-самостоятельный поиск информации в Интернете.

2 Аудиторная самостоятельная работа

2.1.Методические рекомендации по самостоятельной работе во время лекции

Для успешного изучения дисциплины студенту необходимо осознать, что он является полноценным участником педагогического взаимодействия и на этой основе формировать свое личное отношение к изучаемому материалу. В этой связи обучаемому необходимо активно усваивать предлагаемый преподавателем материал, активно реагируя на действия преподавателя.

Студент должен четко уяснить, что именно с лекции начинается его подготовка к другим видам занятий. Вместе с тем, лекция лишь организует мыслительную деятельность, но не обеспечивает глубину усвоения программного материала. Восприятие лекционного материала в активном, эмоционально-позитивном ключе существенно повышает качество образовательного процесса.

2.2.Методические рекомендации по самостоятельной работе во время практического занятия

На занятии - дискуссии, в рамках деловых игр, опросов, круглых столов, в процессе моделирования, анализа и разбора конкретных ситуаций, блиц-опроса, каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументированно. Этого можно добиться лишь при хорошем владении материалом.

На практических занятиях следует выражать свои мысли в докладах и выступлениях, активно отстаивать свою точку зрения, аргументировано возражать, быть готовым к командному взаимодействию.

Выступление нельзя сводить к бесстрастному пересказу, тем более, недопустимо простое чтение конспекта. Выступающий должен проявить собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказать свое личное мнение, понимание, обосновать его и сделать правильные выводы из сказанного. При

этом он может обращаться к записям конспекта и лекций, непосредственно к произведениям, использовать факты и наблюдения современной жизни и т. д.

Вокруг такого выступления могут разгореться споры, дискуссии, к участию в которых должен стремиться каждый. А для этого необходимо внимательно и критически слушать своего товарища, подмечать суть в его суждениях, улавливать недостатки и возможные ошибки и, если нужно, выступить, не дожидаясь заключительного слова преподавателя. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную предыдущим товарищем.

Все, что будет сказано преподавателем, нужно обязательно отметить в своих конспектах и, если потребуются, внести в них исправления и дополнения.

В рамках практического занятия, посвященного решению конкретных задач, компьютерному моделированию, тестовому контролю или решению задач, важно помнить, что решение каждой задачи, теста или примера нужно стараться самостоятельно довести до конца. По нерешенным или не до конца понятым вопросам обязательно проконсультироваться у преподавателя. Своевременно понять неясное – значит обеспечить качественное усвоение нового материала.

2.3. Методические рекомендации по самостоятельной работе во время индивидуальных и групповых консультаций

Групповые консультации студентов направлены на подготовку к успешному прохождению контрольных мероприятий - зачета, экзамена. В процессе текущего контроля у студента должен определиться круг вопросов, вызывающих затруднения. Этот перечень вопросов следует дополнить темами пропущенных занятий. Основная задача студента на консультации - определить план ответа по теме, которая вызывает затруднения, выявить основные закономерности явлений, основные термины и алгоритмы расчетов, которые необходимо знать. Важно также выявить источники, которые могут способствовать самостоятельной проработке данного материала. При групповой консультации рекомендуется конспектировать комментарии преподавателя не только к своим вопросам, но и вопросам сокурсников.

Индивидуальные консультации направлены на углубление освоения основного материала, успешное написание курсовых и контрольных работ, творческих работ, заданий практики и выпускной работы.

В рамках индивидуальных консультаций студенту важно выработать совместное решение с преподавателем по наиболее важным вопросам: графике консультаций и самостоятельной работы, теме и плане будущего исследования, основных моментах, которые необходимо раскрыть, а также визуализации материала и т.д.

3 Внеаудиторная самостоятельная работа

3.1. Методические рекомендации по работе с конспектом после лекции

Самостоятельную работу следует начинать с доработки конспекта, желательно в тот же день, пока время не стерло содержание лекции из памяти.

С целью доработки необходимо в первую очередь прочитать записи, восстановить текст в памяти, а также исправить описки, расшифровать не принятые ранее сокращения, заполнить пропущенные места, понять текст, вникнуть в его смысл. Далее прочитать материал по рекомендуемой литературе, разрешая в ходе чтения возникшие ранее затруднения, вопросы, а также дополняя и исправляя свои записи. Записи должны быть наглядными, для чего следует применять различные способы выделений. В ходе доработки конспекта углубляются, расширяются и закрепляются знания, а также дополняется, исправляется и совершенствуется конспект.

Подготовленный конспект и рекомендуемая литература используется при подготовке к практическому занятию. Подготовка сводится к внимательному прочтению учебного материала, к выводу с карандашом в руках всех утверждений и формул, к решению примеров, задач, к ответам на вопросы, предложенные в конце лекции преподавателем или помещенные в рекомендуемой литературе. Примеры, задачи, вопросы по теме являются средством самоконтроля.

Непременным условием глубокого усвоения учебного материала является знание основ, на которых строится изложение материала. Обычно преподаватель напоминает, какой ранее изученный материал и в какой степени требуется подготовить к очередному занятию. Эта рекомендация, как и требование систематической и серьезной работы над всем лекционным курсом, подлежит безусловному выполнению. Потери логической связи как внутри темы, так и между ними приводит к негативным последствиям: материал учебной дисциплины перестает основательно восприниматься, а творческий труд подменяется утомленным переписыванием.

Обращение к ранее изученному материалу не только помогает восстановить в памяти известные положения, выводы, но и приводит разрозненные знания в систему, углубляет и расширяет их. Каждый возврат к старому материалу позволяет найти в нем что-то новое, переосмыслить его с иных позиций, определить для него наиболее подходящее место в уже имеющейся системе знаний.

3.2. Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию можно выделить 2 этапа:

1-й - организационный;

2-й - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу. Для этого следует внимательно изучить задание, определить круг вопросов, выносимых на семинар. Далее следует определить список необходимой литературы и источников, используя список, предложенный в рабочей программе дисциплины. Затем студент составляет план самостоятельной работы, поскольку именно оставление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию.

Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. 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. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку следует составлением плана и конспекта по изучаемому материалу (вопросу). План позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. Конспект составляется в свободной форме. Однако, рекомендуется оставлять рабочие поля для дополнений, замечаний и др. В случае сопровождения своего ответа мультимедийной презентацией оформить ее в соответствии с методическими рекомендациями преподавателя.

В процессе подготовки к практическому занятию рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

Последний этап состоит в проверке уровня своей подготовки, используя, где возможно, вопросы, тесты и задания для самопроверки, рекомендуемые в рабочей программе или учебно-методическом пособии.

Основными видами самостоятельной работы при изучении дисциплины «Краткосрочная финансовая политика» являются:

- самостоятельная подготовка к практическим занятиям через проработку лекционного материала по соответствующей теме;
- самостоятельное изучение тем теоретического курса, не вошедших в лекционный материал;
- самостоятельное изучение тем практических занятий;
- систематизация знаний путем проработки пройденных лекционных материалов по конспекту лекций, учебникам и пособиям на основании перечня вопросов, выносимых на зачет, тестовых вопросов по материалам лекционного курса и базовых вопросов по результатам освоения тем, вынесенных на практические занятия;
- подготовка к текущему и итоговому контролю;
- самостоятельное решение задач по заранее освоенным алгоритмам,

Обучающиеся самостоятельно изучают все темы дисциплины на основе собственных конспектов лекций, раздаточного материала к лекциям, материалов компьютерных презентаций лекционного курса, основной и дополнительной литературы и других информационных ресурсов.

Все практические задания выполняются как на практических занятиях (в то числе и самостоятельно), так и вне аудиторий.

Важным аспектом при систематизации знаний являются консультации преподавателя, который на каждом занятии должен обращать внимание студентов на ключевые вопросы каждой темы, на взаимосвязь тем между собой и необходимость самостоятельного изучения конкретных вопросов темы.

Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение
Цели и задачи краткосрочной финансовой политики. Ее место в организации финансов предприятия.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учебное пособие [Электронный ресурс] / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; Под ред. И.Я. Лукасевича; ВЗФЭИ. - М.: Вузовский учебник, 2007. Режим доступа: http://znanium.com/bookread.php?book=115022
Методы разработки краткосрочной финансовой политики	Финансовый менеджмент : проблемы и решения : учеб. для магистров . / [А.З. Бобылева [и др.] ; под ред. А.З. Бобылевой .— М. : Юрайт, 2012 .— 903 с.
Модели формирования конкретных цен	Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. Режим доступа: http://znanium.com/bookread2.php?book=538554 .
Углубленные операционный	Краткосрочная и долгосрочная финансовая поли-

анализ как основа для выбора ассортимента политики предприятия	тика фирмы: Учебник [Электронный ресурс]/ Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2012.Режим доступа: http://znanium.com/bookread.php?book=260447
Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник [Электронный ресурс]/ Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2012.Режим доступа: http://znanium.com/bookread.php?book=260447
Этапы разработки политики управления запасами предприятия. Методы управления производственными и товарными запасами	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник [Электронный ресурс]/ Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2012.Режим доступа: http://znanium.com/bookread.php?book=260447
Политика управления дебиторской задолженностью	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учебное пособие [Электронный ресурс] / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; Под ред. И.Я. Лукасевича; ВЗФЭИ. - М.: Вузовский учебник, 2007. Режим доступа: http://znanium.com/bookread.php?book=115022
Финансовые методы управления денежными активами	Финансовый менеджмент : проблемы и решения : учеб. для магистров / [А.З. Бобылева [и др.] ; под ред. А.З. Бобылевой .— М. : Юрайт, 2012 .— 903 с.
Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств	Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. Режим доступа: http://znanium.com/bookread2.php?book=538554 .
Принципы формирования комплексной финансовой политики управления оборотным капиталом	Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. Режим доступа: http://znanium.com/bookread2.php?book=538554 .

Для осуществления самостоятельной работы, помимо печатных изданий, обучающимся рекомендованы к использованию также ниже приведенные ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и электронные полнотекстовые ресурсы Научной библиотеки ВГАУ (<http://library.vsau.ru/>).

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

- Официальный сайт Правительства Российской Федерации <http://www.gov.ru>
- Официальный сайт Президента Российской Федерации <http://www.kremlin.ru>
- Официальный сайт Минфина РФ: <http://minfin.ru/ru/>
- Счетная палата Российской Федерации <http://www.ach.gov.ru>
- Professional Risk Managers' International Association <http://www.prmia.org>
- Global Association of Risk Professionals <http://www.garp.com>
- International Organization of Securities Commissions <http://www.iosco.org>
- Basle Committee on Banking Supervision <http://www.bis.org>

- Гильдия Инвестиционных и Финансовых Аналитиков <http://www.gifa.ru>
- Национальная Фондовая Ассоциация <http://www.nfa.ru>
- Центр Статистических Исследований <http://www.riskcontrol.ru>
- Финансовый словарь <http://www.xfin.ru>
- Главное финансовое управление Воронежской области <http://www.gfu.vrn.ru/>
- Воронежская областная Дума <http://www.vrnoblduma.ru/>

Электронные полнотекстовые ресурсы Научной библиотеки ВГАУ (<http://library.vsau.ru/>)

Наименование ресурса	Сведения о правообладателе	Адрес в сети Интернет
ЭБС «Znanium.com»	ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М»	http://znanium.com
ЭБС издательства «Лань»	ООО «Издательство Лань»	http://e.lanbook.com
ЭБС издательства «Перспектива науки»	ООО «Перспектива науки»	www.prospektnauki.ru
ЭБС «Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ»	ООО «ТРАНСЛОГ»	http://rucont.ru/
Электронные информационные ресурсы ФГБУ ЦНСХБ (терминал удаленного доступа)	Федеральное гос. бюджетное учреждение «Центральная научная сельскохозяйственная библиотека»	http://www.cnsheb.ru/terminal/
Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU	ООО «РУНЭБ»	www.elibrary.ru
Электронный архив журналов зарубежных издательств	НП «Национальный Электронно-Информационный Консорциум»	http://archive.neicon.ru/
Национальная электронная библиотека	Российская государственная библиотека	https://нэб.рф/

3.3. Методические рекомендации по подготовке творческих работ

В рамках учебного процесса студентам следует самостоятельно осуществлять подготовку творческих работ по темам курса в виде: эссе, проектов, аналитических отчетов и обзоров и др.

Творческую работу следует выполнять по теме конкретного семинара, предварительно проконсультировавшись с преподавателем. К содержанию творческой работы предъявляются следующие требования: актуальность, систематизация материала, использование современных источников, наличие конкретных выводов автора.

Важным средством повышения наглядности творческой работы является использование визуальных наглядных материалов.

Слайды, демонстрируемые с помощью мультимедийного проектора и другие наглядные пособия должны быть в минимально необходимом, коли-

честве, они только дополняют материал. Каждый слайд, используемый на лекции, должен быть законченным произведением.

При использовании слайдов следует учитывать ряд выработанных практикой рекомендаций:

- слайд необходимо демонстрировать для обозрения в тот момент, когда идет изложение материала, непосредственно связанного с изображением;
- целесообразно использовать не более 8 -12 слайдов;
- объем материала, выносимого на один кадр, не должен быть большим. Он должен быть прост и доходчив: одна несложная схема или диаграмма, один небольшой ряд цифр, не более 7 - 10 строк текста и т. п.

3.4. Методические рекомендации по работе с литературой

Успех в процессе самостоятельной работы, самостоятельного чтения литературы во многом зависит от умения правильно работать с книгой, работать над текстом. Опыт показывает, что при работе с текстом целесообразно придерживаться такой последовательности. Сначала прочитать весь заданный текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом. Т.е. не запоминать, а понять общий смысл прочитанного содержимого. Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом.

Конспектирование текста. Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др.

Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним. Если содержание материала несложное, легко усваиваемое, можно ограничиться составлением плана. Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его законспектировать.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника.

Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект - это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект - составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

В процессе изучения материала источника, составления конспекта нужно обязательно применять различные выделения, подзаголовки, создавая блочную структуру конспекта. Это делает конспект легко воспринимаемым, удобным для работы.

Реферирование отражает, идентифицирует не содержание соответствующего произведения (документа, издания) вообще, а лишь новое, ценное и полезное содержание (приращение науки, знания).

Аннотирование учебников, статей - это предельно сжатое изложение основного содержания текста. Годится в особенности для поверхностной подготовки к коллоквиумам и семинарам, к которым задано проработать определенную литературу. Так же подходит для предварительных библиографических заметок «самому себе». Строится на основе конспекта, только очень краткого. В отличие от реферата дает представление не о содержании работы, а лишь о её тематике.

Аннотация строится по стандартной схеме: предметная рубрика (выходные данные; область знания, к которой относится труд; тема или темы труда); поглавная структура труда (или, то же самое, « краткое изложение оглавления»); подробное, поглавное перечисление основных и дополнительных вопросов и проблем, затронутых в труде.

Аннотация включает: характеристику типа произведения, основной темы (проблемы, объекта), цели работы и ее результаты; указывает, что нового несёт в себе данное произведение в сравнении с другими, родственными ему по тематике и целевому назначению (при переиздании - что отличает данное издание от предыдущего).

Иногда приводятся сведения об авторе, основные проблемы и темы произведения, место и время действия описываемых событий. В аннотации указывается читательское назначение произведения печати.

3.5. Методические рекомендации по работе с Интернет-источниками

В рамках самостоятельной работы студентов рекомендуется использовать новые информационные технологии для:

- поиска и обработки информации;
- написания творческой работы;
- поиска необходимого программного обеспечения для выполнения практических заданий;
- написание своего варианта плана лекции или ее фрагмента;
- составление библиографического списка;
- подготовки фрагмента практического занятия;

- работа с web-квестом, подготовленным преподавателем или найденным в сети;

- прохождения компьютерного тестирования.

Особое внимание следует уделить надежности сайта. Список рекомендованных интернет-ресурсов содержится в рабочих программах дисциплин и на сайте ВГАУ.

4. Практические задания для самостоятельной работы по дисциплине «Краткосрочная финансовая политика»

Тема 1. Основы формирования краткосрочной финансовой политики предприятия

Основные (ключевые понятия): финансовая политика, финансовая стратегия, тактика, субъект и объект финансовой политики. Основные методы и направления разработки краткосрочной финансовой политики.

Темы докладов:

1. Определите сущность финансовой политики компании.
2. В чем цель финансовой политики компании.
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. Приведите примеры взаимосвязи долгосрочной и краткосрочной финансовой политики компании.

Методические рекомендации по самостоятельной подготовке доклада с презентацией.

Доклад - это сообщение по заданной теме, с целью внести знания из дополнительной литературы, систематизировать материал, проиллюстрировать примерами, развивать навыки самостоятельной работы с научной литературой, формировать интерес к научному познанию.

Деятельность преподавателя:

- выдаёт темы докладов;
- определяет сроки подготовки доклада;
- оказывает консультативную помощь студенту;
- определяет объём доклада: рекомендуемый объем - 5-6 листов А4, включая титульный лист и содержание;
- указывает основную литературу;
- оценивает доклад и презентацию в контексте занятия.

Деятельность студента:

- собирает и изучает литературу по теме;

- выделяет основные понятия;
 - вводит в текст дополнительные данные, характеризующие объект изучения;
 - оформляет доклад письменно (иллюстрирует компьютерной презентацией);
 - сдаёт на контроль преподавателю и озвучивает в установленный срок.
- Необходимо помнить, что выступление состоит из трех частей: вступление, основная часть и заключение.

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать:

- тему презентации (доклада);
- сообщение основной идеи (цели, задачи);
- краткое перечисление рассматриваемых вопросов;
- живую интересную форму изложения.

Основная часть, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы. Задача основной части - представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами (с иллюстрациями разработанной в компьютерной презентации).

Заключение - это ясное четкое обобщение и краткие выводы.

Источники информации:

- 1) Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2006. – 520 с.
- 2) Давыдова Л.В. Финансовая стратегия как фактор экономического роста предприятия / Л.В. Давыдова, С.А. Ильминская // Финансы и кредит. – 2004. - № 30. – С. 5-8.
- 3) Слепов В.А. Финансовая политика компании / В.А. Слепов // Финансы. – 2003. - № 9. - С. 56 – 59.
- 4) Слепов В.А. О взаимосвязи финансовой политики, стратегии и тактики / В.А. Слепов, Е.И. Громова // Финансы. – 2000. - № 8. – С. 50 - 59.
- 5) Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой / под ред. Градова А.П. и Кузина Б.И. – СПб : Специальная литература, 1996. – 510 с.
- 6) Стратегическое планирование / Под ред. Уткина Э.А. – М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ». Издат-во ЭКМОС, 1998. – 440 с.
- 7) Теплова Т.В. Мониторинг финансовой эффективности компаний в рыночной среде / Т.В Теплова // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2005. - № 18.
- 8) Мардаровская Ю.В. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учебное пособие. - М.: ООО «Издательство» «Элит», 2007. – 272 с.
- 9) Макаров А.С. Финансовая политика организации, ее виды, инструменты формирования и реализации / А.С.Макаров // Финансы и кредит. – 2008. - № 10. – С. 54-60.

2. Политика формирования прибыли

Тема 2.1 Политика формирования выручки

Основные (ключевые понятия): цели формирования политики управления прибылью, типы политики формирования прибыли: признаки разграничения и критерии эффективности. Влияние типов политики формирования прибыли на выбор политики ценообразование и политики управления текущими издержками. Сущность и функции цены в рыночной экономике, механизм их формирования. Понятие ценовой политики, ее влияние на финансовый результат предприятия. Современные концепции ценообразования. Цели и выбор модели ценовой политики. Разработка ценовой стратегии организации. Методы ценообразования. Управление ценами на новые изделия и корректировка действующих цен. Управление средней ценой и политика поддержания цен продаж. Понятие и принципы разработки ассортиментной политики предприятия

Вопросы для самостоятельного обучения

1. Дайте определение понятию «ценовая политика компании».
2. Назовите типы ценовой политики компании и дайте их характеристику.
3. Перечислите этапы формирования ценовой политики компании.
4. Дайте характеристику основных вариантов цен на продукцию (работу, услуги).
5. Определите классификацию стратегий ценообразования.
6. Перечислите основные направления процесса формирования цен на товары и услуги компании.
7. Дайте определение понятию ассортиментная политика предприятия.

Практические задачи для самостоятельной работы

Задание 1. Предприятие производит один вид изделий. В отчетном периоде предприятие имеет следующие показатели (тыс. руб.): выручка от продаж 20000; постоянные затраты – 8000; переменные затраты – 10000; прибыль от продаж – 2000. Прогноз на планируемый период – уменьшение спроса на продукцию предприятия. Предприятие стоит перед выбором – уменьшить объем продаж в натуральных единицах или снизить цены. Возможные варианты:

- а) при снижении цен на 5% можно сохранить базисный натуральный объем продаж;
- б) при снижении натурального объема продаж на 7% можно сохранить базисные цены;
- в) при снижении цен на 10% можно увеличить натуральный объем продаж на 3%.

Выбор варианта может зависеть от того, что важнее для предприятия: выручка от продаж или прибыль от продаж. Какой вариант предпочтителен для предприятия в условиях изменения спроса на его продукцию.

Задание 2. Постоянные издержки компании составляют 10 тыс. руб. Переменные расходы на единицу продукции равны 50 руб. Цена единицы

продукции – 100 руб. Рассчитайте критический объем производства и влияние на него:

- увеличения постоянных расходов на 10%;
- уменьшение переменных расходов на 15%.

Задание 3. Предприятие производит продукцию одного наименования по цене 230 руб. за единицу. Удельные переменные расходы составляют 180 руб. Общая величина постоянных расходов 550 000 руб. В результате роста арендной платы общие постоянные расходы увеличились на 8 %. Определите, каким образом увеличение постоянных расходов повлияет на величину критического объема.

Задание 4. Планируется выпустить 1500 тыс. изделий одного вида. Постоянные затраты за период – 7800 тыс. руб. Цена изделия – 50 руб. Переменные затраты – 32 руб./шт. Налог на прибыль – 20 %.

Определите: маржинальную прибыль; коэффициент маржинальной прибыли; удельную маржинальную прибыль; точку безубыточности (в шт.) и точку безубыточности в стоимостном варианте; плановый объем производства, обеспечивающий 17 000 тыс. руб. прибыли до налогообложения; плановый объем производства, обеспечивающий 8000 тыс. руб. чистой прибыли; запас финансовой прочности и силу производственного рычага.

Источники информации:

1. Корпоративная финансовая политика: Монография / Когденко В.Г. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 615 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]
2. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: Учебное пособие для студентов вузов / Когденко В.Г., Мельник М.В., Быковников И.Л. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 471 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]
3. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник / Симоненко Н.Н., Симоненко В.Н. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 512 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]
4. Финансовая математика: Учебное пособие для магистров / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 480 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]
5. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с [ЭИ] [ЭБС Знаниум]

Тема 2.2 Политика управления текущими издержками

Основные (ключевые понятия): затраты предприятия и их классификация, политика управления затратами: понятие, принципы и методы разработки. Цели и методы планирования затрат на производство и реализацию продукции. Методы оптимизации величины себестоимости продукции. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. В чем сущность системы управления издержками.
2. Назовите основные методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
3. Перечислите этапы планирования издержек компании.
4. Валовые, средние и предельные издержки.
5. Дайте характеристику постоянных и переменных издержек.
6. Назовите основные виды себестоимости.
7. В чем состоят основные задачи операционного анализа.

Практические задачи для самостоятельной работы

Задание 1. Определите суммы амортизационных отчислений за каждый год эксплуатации оборудования, используя разные методы начисления амортизации (линейный, по сумме чисел лет срока полезного использования, методом уменьшаемого остатка). Коэффициент ускорения принять равным 2.

Исходные данные по вариантам представлены в таблице.

Таблица – Исходные данные к заданию 1.

Показатель	Значения по вариантам							
	I	II	III	IV	V	VI	VII	
1. Балансовая стоимость оборудования, млн. руб.	5	10	12	15	20	13	14	
2. Срок полезного использования оборудования, лет	8	5	6	7	10	6	9	
VIII		IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV
1. Балансовая стоимость оборудования, млн руб.	8	7	11	9	6	16	17	20
2. Срок полезного использования оборудования, лет	5	8	6	7	9	8	10	5

Задание 2. На основе данных, представленных в таблице, рассчитать: а) маржинальную прибыль; б) коэффициент маржинальной прибыли; в) критический объем производства (в натуральном и стоимостном выражении); г) плановый объем производства, обеспечивающий получение планируемой чистой прибыли; д) запас финансовой прочности и силу производственного рычага для условий предыдущего пункта.

Таблица – Исходные данные к заданию 2.

Показатели	Значения по вариантам							
	I	II	III	IV	V	VI	VII	
1. Объем производства, тыс. шт.	1500	1000	1800	2000	2100	1900	2200	
2. Постоянные затраты всего, тыс. руб.	7800	6000	6300	6500	7500	7000	8000	
3. Переменные затраты, руб./шт.	32	33	34	35	36	37	38	
4. Цена продукции, руб./шт.	50	52	54	56	55	56	58	
5. Ставка налога на прибыль, %	20							
	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV
1. Объем производства, тыс. шт.	2300	2400	2500	2600	2700	2800	2900	3000
2. Постоянные затраты всего, тыс. руб.	8200	8300	8400	8500	8600	8900	9000	9500
3. Переменные затраты, руб./шт.	39	40	44	42	42	45	45	50
4. Цена продукции, руб./шт.	59	59	60	60	65	65	70	70
5. Ставка налога на прибыль, %	20							

Задание 3. Промышленное предприятие имеет 200 единиц высокоточного оборудования. За последний месяц ежедневная загрузка составляет 70,0% производственных мощностей. При таком уровне загруженности операционные расходы предприятия составляют 210 руб. в день на единицу оборудования. В эту сумму входят как переменные, так и постоянные элементы затрат. В течение следующего месяца уровень загрузки производственных мощностей снизился до 45,0%, а операционные затраты составили 7 920,0 тыс. руб.

1. Определить ставку переменных затрат на единицу оборудования в день.

2. Определить величину совокупных постоянных затрат за месяц.

3. Предположив, что загрузка производственных мощностей повысится до 60% в следующем месяце, определить величину операционных расходов предприятия.

Источники информации:

1. Слепов В.А. Финансовая политика компании / В.А. Слепов // Финансы. – 2003. - № 9. - С. 56 – 59.

2. Слепов В.А. О взаимосвязи финансовой политики, стратегии и тактики / В.А. Слепов, Е.И. Громова // Финансы. – 2000. - № 8. – С. 50 - 59.

3. Волкова О.Н. Управленческий анализ : учебник / О.Н. Волкова. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 304 с.

4. Петрикова Е.М. Роль амортизационной политики предприятия как инструмента стимулирования инвестиций в обновление основных фондов / Е.М. Петрикова // Финансы и кредит. – 2007. - № 34. – С. 30-40.

5. Дорофеев М.Л. Матрица оптимизации текущего финансирования CFOM / М.Л. Дорофеев // Финансовый менеджмент. – 2009. - № 1. – С. 11-18.

6. Друри К. Управленческий и производственный учет. Вводный курс : учеб. для студентов вузов / К.Друри. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 735 с.

3. Политика управления оборотным капиталом

Тема 3.1 Политика управления оборотными активами

Основные (ключевые понятия): Типы финансовой политики управления оборотными активами: содержание, признаки и критерии эффективности. Этапы разработки политики управления товарными и производственными запасами. Эффективная политика управления запасами как фактор роста прибыли. Системы контроля за состоянием запасов. Типы политики управления дебиторской задолженностью. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей. Построение системы контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности. Политика управления 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.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Процесс управления собственным капиталом.
2. Инструменты долгосрочного заемного финансирования.
3. Инструменты краткосрочного заемного финансирования.
4. Управление стоимостью капитала.
5. Теории структуры капитала.
6. Управление структурой капитала.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. В процессе выбора политики финансирования оборотных активов предприятия используется их классификация:
 - a. по периоду функционирования;
 - b. по форме функционирования;
 - c. по степени ликвидности.
2. Какие 3 типа политик финансирования активов могут быть выработаны:
 - a. умеренный, компромиссный, агрессивный;
 - b. жесткий, консервативный, мягкий;
 - c. консервативный, умеренный, агрессивный.
3. Что отражает тот или иной тип политики:
 - a. коэффициент чистых постоянных активов;
 - b. коэффициент чистых оборотных активов;
 - c. коэффициент достаточности финансирования оборотных активов.
4. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина оборотной их части:
 - a. Консервативный;
 - b. умеренный ;

- с. агрессивный.
5. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов:
- консервативный;
 - умеренный ;
 - агрессивный.
6. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины)
- консервативный;
 - умеренный ;
 - агрессивный.
7. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:
- в случае осуществления предприятием консервативной политики;
 - в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
 - в случае осуществления предприятием умеренной политики.
8. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет стремиться к 1:
- в случае осуществления предприятием консервативной политики;
 - в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
 - в случае осуществления предприятием умеренной политики.
9. К снижению какого показателя приводит осуществление консервативного типа политики финансирования оборотных активов:
- уровень финансовой устойчивости предприятия;
 - уровень рентабельности собственного капитала;
 - уровень текущей платежеспособности предприятия.
10. Соотношение каких показателей отражает политика финансирования оборотных активов:
- уровень доходности и риск финансовой деятельности;
 - уровень доходности и дивидендных выплат;
 - уровень контроля за денежными активами предприятия и риск финансовой деятельности.
11. Распределите этапы процесса оценки стоимости капитала в соответствии с порядком их проведения:
- оценка стоимости отдельных элементов привлекаемого предприятием заемного капитала;
 - оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия;
 - оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала предприятия.
12. Стоимость функционирующего собственного капитала в отчетном периоде определяется по формуле:
- $СК_{фо} = (ЧПс * 100) / ж$;
 - $СК_{фо} = (ЧПс * 100) / ПВт$;

с. $СК_{фо} = СК_{фп} * ПВ_{т}$;

13. Стоимость функционирующего собственного капитала в плановом периоде определяется по формуле:

а. $СК_{фп} = (ЧПс * 100) / ж$;

б. $СК_{фп} = (ЧПс * 100) / ПВ_{т}$;

с. $СК_{фп} = СК_{фо} * ПВ_{т}$.

14. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на:

а. поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;

б. оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;

с. оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.

15. Формула средневзвешенной стоимости капитала имеет следующий вид:

а. $ССК = ЗК / СК$;

б. $ССК = У_{н} * n$

с. $ССК = ЗК / Q * Y_i$.

16. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критерияльным показателем оценки:

а. эффективности формирования капитала;

б. эффективности использования капитала;

с. рентабельности капитала.

17. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:

а. количества дополнительно эмитируемых простых акций;

б. фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее предопределено;

с. планируемого темпа выплат дивидендов.

18. По каким основным элементам оценивается заемный капитал в процессе финансового управления:

1. стоимость финансового кредита

2. стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций

3. стоимость товарного кредита

4. стоимость текущих обязательств по расчетам

а. 1,2,3;

б. 1,3,4;

с. 1,2,3,4;

19. Стоимость текущих обязательств предприятия по расчетам при определении средневзвешенной стоимости капитала учитывается по ставке процента:

а. равной среднерыночной ставке за кредит в данном периоде;

б. равной ставке налога на прибыль;

с. равной нулю.

20. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:

- a. ставки купонного процента по ней, формирующего сумму периодических купонных выплат;
- b. общей сумме дисконта, выплачиваемая при погашении;
- c. оба варианта верны, это зависит от того, на каких условиях продаются облигации.

21. Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:

- a. ставка налога на прибыль;
- b. ставка процента за кредит;
- c. ставка страхования кредита за счет заемщика.

22. Ставка лизинговых платежей включает следующие составляющие:

- 1. постепенный возврат суммы основного долга
- 2. стоимость обслуживания суммы основного долга

- a. верно;
- b. Неверно.

23. Стоимость финансового лизинга должна:

- a. превышать стоимость банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период;
- b. быть ниже стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период;
- c. быть равна стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период.

24. Управление стоимостью заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, сводится к разработке соответствующей эмиссионной политики, обеспечивающей полную реализацию эмитируемых облигаций на условиях:

- a. не выше среднерыночных;
- b. не ниже среднерыночных;
- c. равным среднерыночным.

25. Если по условиям контракта отсрочка платежа допускается в пределах месяца со дня поставки (получения) продукции, а размер ценовой скидки за наличный платеж 5% то годовая стоимость привлеченного товарного кредита составит:

- a. $360 / (5\% * 30) = 2,4\%$;
- b. $5\% * (360 / 30) = 60\%$;
- c. $(5\% * 30) / 360 = 12,5\%$

26. _____ - это соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.

- a. структура капитала;
- b. капитал;
- c. структура активов.

27. На что направлена оптимизация структуры капитала?

- a. на получение прибыли;
 - b. на максимизацию рыночной стоимости;
 - c. на увеличение доходов собственников предприятия.
28. Оптимальная структура капитала - это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между _____ и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия:
- a. коэффициентом рентабельности собственных средств;
 - b. финансовым левериджем;
 - c. коэффициентом финансовой рентабельности.
29. Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?
- a. собственных средств;
 - b. заемных средств;
 - c. поученной прибыли.
30. Эффект финансового левериджа - это показатель, отражающий _____ на собственный капитал предприятия при различной доли использования денежных средств.
- a. уровень дополнительно генерируемой прибыли;
 - b. уровень дивидендов;
 - c. уровень средней суммы всего капитала.
31. Формула эффекта финансового левериджа имеет вид:
- a. $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{ЗК} / \text{СК}$;
 - b. $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{ПК}) * (\text{КВРа} - \text{Снп}) * \text{ЗК} / \text{СК}$;
 - c. $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{СКУЗК}$.
32. В формуле эффекта финансового левериджа показатель «Снп» означает :
- a. Сумма необходимого процента за кредит;
 - b. Ставка налога на прибыль;
 - c. Сумма необходимого показателя валовой рентабельности активов
33. Налоговый корректор определяется по формуле:
- a. $1 - \text{Снп}$;
 - b. $\text{КВРа} - \text{ПК}$;
 - c. $\text{ЗК} / \text{СК}$.
34. В каком случае при управлении финансовым левериджем может быть использован налоговый корректор?
- a. компания использует упрощенную схему налогообложения для всех видов деятельности;
 - b. компания использует схему полной уплаты налогов по всем видам деятельности;
 - c. компания ведет свою деятельность в странах с различными системами налогообложения.
35. Когда проявляется положительный эффект финансового левериджа?
- a. Уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит;

b. Уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит;

c. Уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит.

Практические задачи для самостоятельной работы

Задание 1. Чистый вес выпускаемого предприятием изделия 38 кг. Годовой выпуск его 3000 единиц. Действующий коэффициент использования материалов 0,8. Предприятие планирует повысить его до 0,82. Цена 1 кг материала - 4,2 тыс. руб. Определить действующую и плановую норму расхода материала, годовую экономию от повышения коэффициента использования материала в натуральном и стоимостном выражении.

Задание 2. Рассчитать норму оборотных средств для отдельных видов производственных запасов (в днях) на основании следующих исходных данных. Текущий складской запас принять равным 1/2 интервала между смежными поставками. Гарантийный запас - 50% от текущего.

Виды производственных запасов	время в пути	приемка, разгрузка, сортировка, складиров	подготовка к производству	продолжительность интервала между двумя смежными поставками
А	3	1	1	10
Б	-	1	-	20
В	5	1	2	15
Г	8	1	1	30
Д	10	1	1	60

Задание 3. Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве Себестоимость годового выпуска продукции предприятия составила 13000 тыс. руб., в т.ч. первоначальные затраты 9000 тыс.руб. Анализируемое предприятие отличается равномерным характером производства. Продолжительность производственного цикла следующая:

Виды изделий	Период изготовления, дн.	Уд. вес стоимости данного вида изделий в общем объеме выпускаемой продукции, %
А	40	10
Б	60	25
В	80	30
Г	55	15
Д	48	20

Задание 4. Производственная себестоимость изделия 250тыс.руб. Длительность производственного цикла -7 дней. Затраты на производство составили в первый день - 50 тыс. руб., во второй день - 70 тыс. руб., а остальные - это затраты, производимые равномерно каждый день. Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

Задание 5. Определить норматив оборотных средств на готовую продукцию. Выпуск продукции по производственной себестоимости 720 млн.

рублей. Время, необходимое для выписки счетно-платежных требований и предоставления их в банк = 3 дня. Нормы оборотных средств по готовой продукции по видам изделий приведены в таблице.

Таблица – Исходные данные к заданию 5

виды изделий	норма оборотного запаса, дни	Удельный вес стоимости данного вида изделий в общем выпуске готовой продукции по производственной себестоимости, %
А	14	10
Б	19	25
В	8	30
Г	17	15
Д	11	20

Задание 6. В данном отчетном периоде объем реализации продукции предприятия составил 250 млн. руб., среднегодовые остатки оборотных средств достигли 25 млн. руб. По плану на следующий год намечено увеличить объем реализации на 10%, а время одного оборота сократить на 3 дня. Определить стоимость высвобождения оборотных средств в результате сокращения времени одного оборота.

Задание 7. Определите продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия, исходя из следующих данных: Выручка от реализации продукции – 85000 руб. Себестоимость реализованной продукции – 54000 руб. Запасы сырья и материалов: на начало года – 16246 руб., на конец года – 15528 руб. Затраты в незавершенном производстве: на начало года – 9000 руб., на конец года – 9800 руб. Запасы готовой продукции: на начало года – 6500 руб., на конец года – 7200 руб. Общая сумма дебиторской задолженности: на начало года – 12000 руб., на конец года – 14000 руб. Сумма кредиторской задолженности: на начало года – 3249 руб., на конец года – 2454 руб. Средний период оборота денежных активов – 53 дня.

Источники информации:

1. Лукасевич И.Я. Стратегические показатели финансового анализа / И.Я. Лукасевич // Финансы. – 2002. - № 7.
2. Петрикова Е.М. Роль амортизационной политики предприятия как инструмента стимулирования инвестиций в обновление основных фондов / Е.М. Петрикова // Финансы и кредит. – 2007. - № 34. – С. 30-40.
3. Радионов А.Р. Управление запасами и оборотными средствами в условиях рыночной экономики / А.Р. Радионов, Р.А Радионов // Финансовый менеджмент. – 2003. - № 5. – с. 66 - 76.
4. Радионов А.Р. Как в условиях рыночной экономики следует нормировать на предприятии оборотные средства : по всем балансовым статьям или только по их части? / А.Р. Радионов, Р.А Радионов // Финансовый менеджмент. – 2004. - № 1.- С. 33 - 43.

5. Механизм формирования финансовой политики предприятия / Т.П. Пестрякова, О.Н. Чувилова, А.Г. Григораш ; под ред. Т.П. Пестряковой – М. : Колос, 2007. – 96 с.

6. Мардаровская Ю.В. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учебное пособие. - М.: ООО «Издательство» «Элит», 2007. – 272 с.

7. Макаров А.С. Финансовая политика организации, ее виды, инструменты формирования и реализации / А.С.Макаров // Финансы и кредит. – 2008. - № 10. – С. 54-60.

8. Давыдова Л.В. Политика управления оборотным капиталом как часть общей финансовой стратегии предприятия / Л.В. Давыдова, С.А. Ильминская // Финансы и кредит. – 2006. - № 15. – С. 5-11.

Тема 3.2 Политика управления источниками оборотных средств

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

Политика формирования собственного оборотного капитала. Заемные источники финансирования и их роль в финансовом обеспечении текущей деятельности: кредиты; займы; банковский овердрафт.

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

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Чистый оборотный капитал предприятия и текущие финансовые потребности.

2. Цикл оборотного капитала и факторы возрастания финансовых потребностей.

3. Ускорение оборачиваемости оборотного капитала.

4. Политика управления внеоборотными активами.

5. Управление обновлением внеоборотных активов.

6. Управление финансированием внеоборотных активов.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Постоянный оборотный капитал - это:

а) величина основных активов, находящихся в постоянном ведении предприятия,

б) часть денежных средств, которая относительно постоянна в течение финансового цикла,

в) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение операционного цикла,

г) нет верного ответа.

2. Размер оптимальной партии заказа зависит от:

- а) затрат по размещению и выполнению заказа,
- б) затрат по хранению производственных запасов,
- в) размера заказываемой партии запасов,
- г) всего вышеперечисленного.

3. Операционный цикл - это:

- а) общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности,
- б) общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности,
- в) время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

4. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:

- а) ускорения производственного процесса,
- б) замедления производственного процесса,
- в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

5. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся (Стоянова Е.С.):

- а) отсутствие краткосрочного кредита,
- б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности,
- в) минимальное значение текущих активов,
- г) нет верного ответа.

6. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:

- а) агрессивная политика управления текущими активами,
- б) умеренная политика управления текущими пассивами,
- в) консервативная политика управления текущими активами,
- г) нет верного ответа.

7. Модель Баумоля включает:

- а) определение максимального остатка денежных средств,
- б) определение минимального остатка денежных средств,
- в) определение среднего остатка денежных средств,
- г) все вышеперечисленное верно.

8. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на:

- а) затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов,
- б) затраты постоянные и переменные,
- в) затраты средние и валовые,
- г) нет верного ответа.

9. Необходимо принять предложение поставщика по оплате со скидкой при величине банковского процента 20%, если:

- а) цена отказа от скидки (ЦКК) 10%,
- б) цена отказа от скидки (ЦКК) 15%,
- в) цена отказа от скидки (ЦКК) 25%,
- г) цена отказа от скидки (ЦКК) 30%.

10. Агрессивная кредитная политика предполагает:

- а) сокращение кредитного периода,
- б) предоставление возможности пролонгировать кредит,
- в) снижение стоимости кредита,
- г) верного ответа нет.

11. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:

- а) метод процента от объема реализации,
- б) метод учета счетов по срокам оплаты,
- в) метод учета безнадежных долгов,
- г) верного ответа нет.

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1.

В отчетном году предприятие реализовало продукции на 2680 млн. руб., среднегодовая сумма оборотных средств - 735 млн. руб. В плановом периоде объем реализации увеличится на 10%, а время одного оборота будет сокращено на 20 дней.

Определить:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях;
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств в плановом периоде;
- высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота.

Задача 2. Предприятие за год реализовало продукции на сумму 97 640 тыс. руб. Сумма оборотных средств 8 930 тыс.руб. Определить на сколько дней необходимо сократить оборачиваемость и как изменится коэффициент оборачиваемости, если высвободить из оборота 660 тыс.руб.

Задача 3. Определить показатели оборачиваемости оборотных средств. Длительность оборота 75 дней. Среднегодовая сумма оборотных средств 6 303 тыс. руб. Оборачиваемость оборотных средств возросла на 1 оборот в год, сумма оборотных средств сократилась на 5%. Определить прирост выпуска продукции.

Источники информации:

1. Корпоративная финансовая политика: Монография / Когденко В.Г. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 615 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]

2. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: Учебное пособие для студентов вузов/ Когденко В.Г., Мельник М.В., Быковников И.Л. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 471 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]

3. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: Учебник / Симоненко Н.Н., Симоненко В.Н. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 512 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]

4. Финансовая математика: Учебное пособие для магистров / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 480 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]

5. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с [ЭИ] [ЭБС Знаниум]

6. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учеб. для магистров / [А.З. Бобылева [и др.]; под ред. А.З. Бобылевой - М.: Юрайт, 2012 - 903 с.

7. Круш З. А. Формирование эффективной финансовой политики управления оборотным капиталом на сельскохозяйственных предприятиях: монография / З. А. Круш, А. Л. Лавлинская; Воронеж. гос. аграр. ун-т - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2013 - 192 с. [ЦИТ 7962] [ПТ]

5. Особенности контроля и оценки самостоятельной работы

Контроль самостоятельной работы обучающихся – это комплекс мероприятий, включающий анализ и оценку самостоятельной работы обучающихся в ходе освоения ими учебной дисциплины (модуля). Контроль самостоятельной работы и оценка ее результатов организуется как единство двух форм: самоконтроль и самооценка обучающегося; контроль и оценка со стороны преподавателя. Контроль самостоятельной работы со стороны преподавателя может осуществляться как на аудиторных занятиях, так и в рамках индивидуальной работы с обучающимися в различных формах, определяемых преподавателем в рабочей программе учебной дисциплины (практики).

Виды контроля: устный опрос; письменные работы; контроль с помощью технических средств и информационных систем, интерактивных технологий.

Перечень контрольных мероприятий, распределение баллов по всем видам и формам контроля (текущей и промежуточной аттестации) регламентируются рабочей программой дисциплины и ФОСом, которые разрабатываются преподавателем и доступны в электронной образовательной среде Университета <http://io.vsau.ru/>.