

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ВЛАДИМИРСКИЙ ФИЛИАЛ
Кафедра «Менеджмент и бизнес-информатика»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

А.А. Чекушов

«17» февраля 2020

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Краткосрочная финансовая политика

(наименование дисциплины)

РАЗРАБОТЧИК(И) РПД

С.В.Древинг

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ
ПРОФИЛЬ

38.04.02 - Менеджмент

**Финансовый менеджмент и рынок
капиталов**

ГОД УТВЕРЖДЕНИЯ РПД

2018 г.

(основной РПД)

СОСТАВИТЕЛЬ(И)
ПРИЛОЖЕНИЯ К РПД
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Тесленко И.Б.

для заочной формы обучения

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и бизнес-информатика»
протокол № 6 от «12» февраля 2020 г.*

Владимир 2020

Содержание приложения

Наименования разделов Приложения	Страница
Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	3
Учебно-тематический план	3
Содержание практических и семинарских занятий	5
Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	9
Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации	15
Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	21
Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	22
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	26
Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	26
Лист согласования	27

1. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Аудиторные занятия	0,44/16	16
Лекции	0,11/4	4
Практические и семинарские занятия, т.ч.	0,33/12	12
занятия в интерактивных формах	0,33/12	12
Самостоятельная работа	2,56/92	92
В семестре	3/108	108
В сессию	-	-
Вид промежуточной аттестации		Зачет, контрольная работа

2. Учебно - тематический план

№ п/ п	Наименование темы дисциплины	Всего	Трудоёмкость в часах				Самостоя тельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Практич еские занятия	Занятия в интеракти вных формах		
1	Краткосрочная финансовая политика в системе стратегического управления компанией	17	2	-	2	2	15	О, Д, Т
2	Управление краткосрочными источниками финансирования	18	3	1	2	2	15	О, Д, Т
3	Политика управления оборотным капиталом	18	3	1	2	2	15	О. Д. КР
4	Политика управления текущими	19	3	1	2	2	16	О. Д. КР

	издержками и ценовая политика организации							
5	Управление денежными средствами	18	2	-	2	2	16	О, Д, Т
6	Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование	18	3	1	2	2	15	К, Т
	Итого	108	16	4	12	12	92	

Примечание: формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), аудиторная контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.

3. Содержание практических и семинарских занятий

Наименование темы (раздела) дисциплины	Тематика практических и/или семинарских занятий	Формы проведения (технологии)	Вопросы для обсуждения	Вопросы для самостоятельной работы студентов	Рекомендуемые источники	Трудоемкость в часах
Тема 1.	Краткосрочная финансовая политика в системе стратегического управления компанией	Обсуждение теоретических вопросов, дискуссионных проблем, устные выступления, решение тестов	1. Целевая направленность краткосрочной финансовой политики. 2. Взаимосвязь долгосрочной и краткосрочной финансовой политики предприятия. 3. Роль краткосрочного финансового планирования в управлении предприятием. 4. Стратегические и тактические аспекты финансовой политики предприятия. 5. Механизм формирования краткосрочной финансовой политики.	1. Содержание краткосрочной финансовой политики 2. Место краткосрочной финансовой политики в системе управления организацией. 2. Основные проблемы формирования краткосрочной финансовой политики предприятия.	Литература: Основная: 1-3 Дополнительная: 1-2,6	2
Тема 2	Управление краткосрочными источниками финансирования	Обсуждение теоретических вопросов, решение тестов, ситуационных заданий	1. Гибкая и ограничительная финансовая политика краткосрочного финансирования. 2. Факторы, влияющие на выбор политики краткосрочного финансирования. 3. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием.	1. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. 2. Особенности управления текущими пассивами. 3. Взаимоотношения компании с кредитными организациями. 4. Определение эффективной ставки кредитования.	Литература: Основная: 1-3 Дополнительная: 2,4,6	2

			4. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств. 5. Управление краткосрочной кредиторской задолженностью предприятия.			
Тема 3.	Политика управления оборотным капиталом	Обсуждение теоретических вопросов, участие в групповой дискуссии, выполнение ситуационных заданий, выполнение тестов, решение контрольных задач	1. Цели и задачи управления оборотными активами предприятия. 2. Управление денежными средствами и их эквивалентами. 3. Управление краткосрочной дебиторской задолженностью. Меры, способствующие реализации кредитной политики. 4. Управление ликвидностью текущих активов предприятия. 5. Формирование прозрачной системы отчетности, позволяющей отслеживать ключевые показатели эффективности управления оборотным капиталом, визуализировать полученные данные и выявлять факторы отклонений от целевых значений. 6. Оценка влияния управленческих решений на оборотный капитал.	1. Формирование кредитных условий по отношению к покупателям: кредитный период, кредитный лимит, стоимость предоставления кредита, система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями. 2. Оптимизация политики торгового кредита с позиций инвестиционных и финансовых решений компании. 3. Системы контроля и мониторинга запасов. 4. Влияние запасов на финансовое состояние компании.	Литература: Основная: 1-3 Дополнительная: 2-5	2
Тема 4.	Политика управления текущими издержками и	Обсуждение теоретических вопросов, участие в	1. Издержки компании: сущность, классификация, методы распределения, влияние структуры издержек на	1. Современные инструменты оптимизации затрат: нормирование затрат, оптимизация на основе кривой	Литература: Основная: 1-3 Дополнительная: 1,4, 6	2

	ценовая политика организации	групповой дискуссии, выполнение ситуационных заданий по теме, выполнение контрольных задач	прибыль. 2. Операционный анализ и определение оптимальной величины и структуры себестоимости продукции предприятия. 3. Затратный и ценностной подходы к ценообразованию. Оценка издержек производства как базы установления цен на продукцию и услуги. 4. Ценовая политика: постановка проблемы, определение цели и выбор модели ценовой политики. 5. Управление портфелем продукции.	опыта (experience curve). 2. Целевое управление затратами (target costing), непрерывная оптимизация затрат (kaizen costing), метод оценки затрат жизненного цикла (life cycle costing). 3 Особенности ценообразования при различных моделях рынка: свободной конкуренции, олигополии, чистой монополии, монополистической конкуренции. 4. Обеспечение ценовой конкурентоспособности. 5. Внутренние и внешние факторы колебания цен.		
Тема 5.	Управление денежными средствами	Обсуждение теоретических вопросов, участие в групповой дискуссии, выполнение тестов	1. Понятие, классификация, принципы и методы управления денежными потоками. 2. Формирование политики управления денежными потоками. 3. Особенности оптимизации денежных потоков. 4. Прогнозирование и планирование денежных потоков компании. Денежные потоки в оценке стоимости компании.	1. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия. 2. Использование легко реализуемых ценных бумаг в управление денежными средствами предприятия. Критерии выбора легкор реализуемых ценных бумаг. 3. Моделирование движения денежных средств методом Монте-Карло	Литература: Основная: 1-3 Дополнительная: 1, 4, 6	2
Тема 6.	Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование	Обсуждение теоретических вопросов, участие в групповой	1. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. 2. Особенности формирования текущего финансового плана (бюджета) в современных	1. Роль и место краткосрочного финансового плана в системе финансовых планов организации. 2. Методы и технология	Литература: Основная: 1-3 Дополнительная 1, 4, 6	2

		дискуссии, выполнение тестов, решение контрольных заданий	условиях. 3. Система функциональных бюджетов, их внутренняя взаимосвязь. 4. Организация бюджетирования и управления бюджетами. Основные требования к организации процесса бюджетирования. 4. Отражение в стратегии развития ИТ ландшафта компании совершенствования процессов финансового планирования и бюджетирования.	бюджетирования. 3. Планирование и бюджетирование как инструмент прямого экономического воздействия на оборотный капитал.		
				100% практических занятий, проводимых в интерактивной форме:		12 час.

4.1. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Наименование темы (раздела) дисциплины	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
Краткосрочная финансовая политика в системе стратегического управления компанией	1. Работа с учебной литературой, информационными системами и Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к обсуждению теоретических вопросов и участию в дискуссии 3. Подготовка к выполнению тестовых заданий	15	1. Содержание краткосрочной финансовой политики 2. Место краткосрочной финансовой политики в системе управления организацией. 3. Основные проблемы формирования краткосрочной финансовой политики предприятия.
Управление краткосрочными источниками финансирования	1. Работа с учебной литературой, информационными системами и Интернет-ресурсами. 2. Составление конспектов для участия в дискуссии 3. Подготовка к выполнению тестов и ситуационных заданий	15	1. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. 2. Особенности управления текущими пассивами. 3. Взаимоотношения компании с кредитными организациями. 4. Определение эффективной ставки кредитования.
Политика управления оборотным капиталом	1. Работа с учебной литературой, информационными системами и Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к участию в дискуссии, 3. Подготовка к выполнению тестов и контрольных задач	15	1. Формирование кредитных условий по отношению к покупателям: кредитный период, кредитный лимит, стоимость предоставления кредита, система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями. 2. Оптимизация политики торгового кредита с позиций инвестиционных и финансовых решений компании. 3. Системы контроля и мониторинга запасов. 4. Влияние запасов на финансовое состояние компании.
Политика управления текущими издержками и ценовая политика	1. Работа с учебной литературой, информационными системами и Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к участию в дискуссии,	16	1. Современные инструменты оптимизации затрат: нормирование затрат, оптимизация на основе кривой опыта (experience curve). 2. Целевое управление затратами (target costing),

организации	3. Подготовка к выполнению тестов и контрольных задач		непрерывная оптимизация затрат (kaizen costing), метод оценки затрат жизненного цикла (life cycle costing). 3 Особенности ценообразования при различных моделях рынка: свободной конкуренции, олигополии, чистой монополии, монополистической конкуренции. 4. Обеспечение ценовой конкурентоспособности. 5. Внутренние и внешние факторы колебания цен.
Управление денежными средствами	1. Работа с учебной литературой, информационными системами и Интернет-ресурсами. 2. Составление конспектов для участия в дискуссии. 2. Подготовка к выполнению тестов 3. Подготовка к выполнению ситуационных заданий	16	1. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия. 2. Использование легко реализуемых ценных бумаг в управление денежными средствами предприятия. Критерии выбора легко реализуемых ценных бумаг. 3. Моделирование движения денежных средств методом Монте-Карло
Краткосрочное финансовое планирование и бюджетирование	1. Работа с учебной литературой, информационными системами и Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к участию в дискуссии, 3. Подготовка к выполнению тестов и контрольных задач	15	1. Роль и место краткосрочного финансового плана в системе финансовых планов организации. 2. Методы и технология бюджетирования. 3. Планирование и бюджетирование как инструмент прямого экономического воздействия на оборотный капитал.
	Итого:	92	

4.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Согласно учебному плану, студенты заочной формы обучения в качестве внеаудиторной самостоятельной работы выполняют домашнее творческое задание.

Пример варианта контрольной работы:

1. Дайте развернутый ответ на вопрос: Взаимосвязь краткосрочного и долгосрочного финансирования. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.

2. Выполните задание:

Годовые затраты по хранению одной единицы запаса сырья состоят из следующих статей (в д.е.):

Оплата процентов по кредиту, предоставленному банком для финансирования запасов	10
Аренда помещения	23
Страховка	8
Климат-контроль	9
Охрана, коммунальные услуги	12
Потери от уценки	2

Для изготовления продукции компания ежегодно использует 4096 единиц запаса сырья, при этом затраты на размещение и выполнение каждого заказа составляют 512 д.е. Рассчитайте оптимальную величину партии заказываемого сырья

3. Выполните тест:

1. Величина текущих финансовых потребностей выше у фирм, в которых:

- а) стоимость сырья выше;
- б) добавленная стоимость выше;
- в) период оплаты кредиторской задолженности выше;
- г) период оплаты дебиторской задолженности выше

2. Выделите из перечисленного расходы и риски, связанные с недостатком оборотных средств:

- а) задержки в снабжении сырьем и материалами и, как следствие, увеличение продолжительности производственного цикла и рост затрат
- б) снижение объемов продаж из-за недостаточных запасов готовой продукции;
- в) снижение эффективности инвестиционной деятельности;
- г) дополнительные затраты на решение вопросов финансирования;
- д) увеличение расходов на создание сезонных запасов

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

- 1. Содержание краткосрочной финансовой политики
- 2. Место краткосрочной финансовой политики в системе управления организацией.
- 3. Основные проблемы формирования краткосрочной финансовой политики предприятия в современных российских условиях.
- 4. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
- 5. Источники краткосрочного финансирования деятельности российских предприятий: проблемы привлечения средств в условиях нестабильности экономики.
- 6. Особенности управления текущими пассивами.

7. Взаимоотношения компании с кредитными организациями.
8. Проблемы выбора источников финансирования оборотного капитала предприятия.
9. Виды банковского кредита и его место в структуре краткосрочного финансирования деятельности предприятия.
10. Определение эффективной ставки кредитования.
11. Формирование кредитных условий по отношению к покупателям: кредитный период, кредитный лимит, стоимость предоставления кредита, система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями.
12. Оптимизация политики торгового кредита с позиций инвестиционных и финансовых решений компании.
13. Системы контроля и мониторинга запасов.
14. Влияние запасов на финансовое состояние компании.
15. Современные инструменты оптимизации затрат: нормирование затрат, оптимизация на основе кривой опыта.
16. Целевое управление затратами, непрерывная оптимизация затрат, метод оценки затрат жизненного цикла.
17. Особенности ценообразования при различных моделях рынка: свободной конкуренции, олигополии, чистой монополии, монополистической конкуренции.
18. Обеспечение ценовой конкурентоспособности.
16. Внутренние и внешние факторы колебания цен.
17. Управление ассортиментом продукции на предприятии.
18. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.
19. Использование легко реализуемых ценных бумаг в управление денежными средствами предприятия. Критерии выбора легко реализуемых ценных бумаг.
20. Моделирование движения денежных средств методом Монте-Карло
21. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень.
22. Формы рефинансирования дебиторской задолженности.
23. Особенности управления денежными потоками холдинга.
24. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
25. Совершенствование планирования прибыли на предприятии.
26. Проблемы оптимального распределения прибыли в компании.
27. Роль и место краткосрочного финансового плана в системе финансовых планов организации.
28. Методы и технология бюджетирования.

29. Планирование и бюджетирование как инструмент прямого экономического воздействия на оборотный капитал.

30. Проблемы организации бюджетирования предприятия.

Примерные тестовые задания

1. Достижение финансовых целей организации обычно измеряется через:

- а) лучшие финансовые показатели конкурентов;
- б) показатели увеличения производительности труда и эффективности производства;
- в) финансовые показатели достижения стратегических и тактических целей организации;
- г) показатели роста объема продаж и факторы этого роста.

2. Укажите характерные недостатки привлечения заемных средств:

- а) возрастает связанность доходов;
- б) снижается инвестиционная привлекательность организации;
- в) возрастание финансовых рисков;
- г) утрата или ослабление контроля собственников;
- д) высокая стоимость размещения.

3. При стабильной финансовой политике сбалансированный темп роста изменяется:

- а) пропорционально рентабельности активов;
- б) пропорционально рентабельности собственного капитала;
- в) пропорционально рентабельности инвестиций;
- г) пропорционально росту объема продаж.

4. Цена банковского кредита определяется на основе:

- а) среднего процента за кредит банка и ставки налога на прибыль;
- б) срока кредитования;
- в) удельного веса процентных выплат, относимых на себестоимость продукции;
- г) среднеотраслевой рентабельности.

5. Рост продаж всегда:

- а) увеличивает ценность фирмы;
- б) улучшает ее имидж;
- в) снижает вероятность банкротства;
- г) связан с увеличением прибыли

6. Что понимается под устойчивыми, сбалансированными темпами роста (SGR):

- а) постоянные темпы;
- б) не истощающие финансовые ресурсы;
- в) не вызывающие изменения доходности и финансовой политики;
- г) постоянно растущие.

7. Способами увеличения EVA являются:

- а) увеличение рентабельности капитала;
- б) уменьшение затрат на привлечение капитала;
- в) диверсификация бизнеса;
- г) продажа непрофильных активов

8. Измерителем роста компании обычно является:

- а) прибыль;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) доход на одну акцию;
- г) рыночная добавленная стоимость;
- д) экономическая добавленная стоимость.

9. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет:

- а) инвестиционную привлекательность компании;
- б) меру общего предпринимательского риска;
- в) конкурентную позицию предприятия;
- г) степень финансовой устойчивости компании

10. При расчете величины свободного денежного потока из чистой прибыли вычитают следующие из перечисленных показателей:

- а) уменьшение товарно-материальных запасов;
- б) увеличение дебиторской задолженности;
- в) увеличение кредиторской задолженности;
- г) уменьшение собственного капитала.

Пример ситуационных заданий

1. Компания продает спортивные товары и ежегодно реализует 18000 велосипедов. При этом в последние годы вследствие изменчивости погоды стало сложнее точно прогнозировать спрос, и поэтому компания поддерживает страховой запас на уровне 1000 велосипедов. Цена закупки велосипедов у производителя 5625 д.е. Уровень затрат по хранению составляет 10% от стоимости средних запасов. Затраты по размещению и выполнению заказов являются постоянными и равны 24025 д.е. Определите:

- а) число велосипедов, которое необходимо заказывать компании;
- б) величину среднего запаса (с учетом страхового запаса);
- в) среднюю стоимость запасов;
- г) увеличение затрат на хранение в абсолютном выражении.

2. Как известно, рост оборотных активов требует поиска источников финансирования, которые часто являются дорогостоящими для компании. Предположим, что финансовому менеджеру необходимо снизить величину оборотных активов компании до оптимальных значений (в частности, денежных средств, дебиторской задолженности и запасов). Какие наиболее важные меры ему следует предпринять в зависимости от того, в какой из следующих компаний он работает:

- крупная вертикально-интегрированная нефтяная компания, объединяющая стадии от добычи нефти до производства бензина и сети бензоколонок;
- компания, торгующая значительной номенклатурой бытовой техники и электроники;
- крупный производитель мороженого;
- машиностроительный завод, использующий в производстве детали и комплектующие множества других компаний.

3. Фиксированные активы компании составляют 80 млн. руб., текущие активы - 150 млн. руб., в том числе изменяющаяся часть равна 100 млн. руб. Если компания следует умеренной политике, то какую часть активов она финансирует краткосрочными источниками, а какую - долгосрочными?

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Критерии балльно-рейтинговой системы оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

5.1 Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения общеобразовательной программы».

5.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

ПKN – 7 Способность самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность и социальную значимость, обеспечивать их реализацию.

Оценка уровня сформированности компетенции

Знания, умения, владения	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
Знать: механизм построения внутренних экономических отношений в компании с учетом взаимодействия интересов участников	Знать: организационно-методические аспекты процесса формирования финансовой политики организации. Уметь: использовать современное программное обеспечение и экономико-математические методы в процессе	Пороговый уровень

Уметь: принимать самостоятельные решения, направленные на обеспечение устойчивого развития компании Владеть: навыками финансового обоснования выбора альтернатив компании на основе экономических и социальных критериев эффективности	обоснования и реализации финансовых управленческих решений	
	Уметь: разрабатывать управленческие решения с учетом их социальной значимости и экономической эффективности Владеть: навыками оценки эффективности качества корпоративных управленческих решений, связанных с осуществлением краткосрочной политики организации	Продвинутый уровень
	Уметь: разрабатывать финансовую структуру, обосновывать бюджетную модель компании. Владеть: навыками экономического обоснования выбора управленческих решений, направленных на обеспечение устойчивого развития организации	Высокий уровень

ПКН – 3 Способность осуществлять оценку эффективности и результативности деятельности организации в целом и отдельных проектов, разрабатывать для этого методики оценки и необходимые показатели с учетом факторов риска и в условиях неопределенности

Оценка уровня сформированности компетенции

Знания, умения, владения	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
Знать: концептуальные подходы к формированию эффективной краткосрочной финансовой политики Уметь: обосновывать эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений с использованием современного аналитического аппарата Владеть: навыками оценки эффективности и результативности деятельности организации в целом и ее отдельных проектов с учетом факторов риска и неопределенности	Знать: содержание, цели, задачи и принципы разработки краткосрочной финансовой политики организации; инструменты и методы построения краткосрочной финансовой политики. Уметь: применять теоретические подходы к оценке эффективности деятельности, осуществлять принятие инвестиционных и финансовых решений в рамках краткосрочной финансовой политики с учетом оценки риска и доходности.	Пороговый уровень
	Уметь: использовать инструменты количественного и качественного анализа направлений краткосрочной финансовой политики компании. Владеть: навыками осуществления расчета и интерпретации показателей эффективности реализуемой краткосрочной финансовой политики	Продвинутый уровень
	Уметь: оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. Владеть: навыками использования современных финансовых моделей для	Высокий уровень

	диагностики и выявления негативных факторов отдельных направлений финансовой политики компаний.	
--	---	--

ДКН – 3 Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений.

Оценка уровня сформированности компетенции

Знания, умения, владения	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
Знать: методы диагностики различных источников финансовой информации Уметь: грамотно выбирать и применять методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации Владеть: навыками обоснования выбора управленческих решений на основе полученных результатов анализа источников финансовой информации	Знать: совокупность источников информации для проведения их экспресс-диагностики Уметь: выбирать методы анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Пороговый уровень
	Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, управленческую отчетность, данные годовых отчетов компаний Владеть: методами экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Продвинутый уровень
	Уметь: использовать полученные результаты для принятия эффективных управленческих решений Владеть: навыками применения современного программного обеспечения и экономико-математических методов в процессе обоснования и реализации финансовых управленческих решений, а также для оценки их эффективности	Высокий уровень

Результаты промежуточной аттестации обучающихся оцениваются в дальнейшем по 100-балльной шкале в соответствии с Балльно-рейтинговой системой Финансового университета.

5.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

Критерии оценивания компетенций	Типовые контрольные задания
Владеть: - навыками обоснования выбора управленческих решений на основе анализа источников финансовой информации;	Тест. Величина текущих финансовых потребностей выше у фирм, в которых: а) стоимость сырья выше; б) добавленная стоимость выше; г) период оплаты дебиторской задолженности выше.

- навыками оценки эффективности и результативности деятельности организации в целом и ее отдельных проектов с учетом факторов риска и неопределенности; - навыками финансового обоснования выбора альтернатив компании на основе экономических и социальных критериев эффективности	в) период оплаты кредиторской задолженности выше; Вопрос к экзамену. Направления и методы оптимизации денежных средств предприятия. Задание. Как известно, рост оборотных активов требует поиска источников финансирования, которые часто являются дорогостоящими для компании. Предположим, что финансовому менеджеру необходимо снизить величину оборотных активов компании до оптимальных значений (в частности, денежных средств, дебиторской задолженности и запасов). Какие наиболее важные меры ему следует предпринять в зависимости от того, в какой из следующих компаний он работает: - крупная вертикально-интегрированная нефтяная компания, объединяющая стадии от добычи нефти до производства бензина и сети бензоколонок; - компания, торгующая значительной номенклатурой бытовой техники и электроники; - крупный производитель мороженого; - машиностроительный завод, использующий в производстве детали и комплектующие множества других компаний.
Уметь: - грамотно выбирать и применять методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации; - обосновывать эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений с использованием современного аналитического аппарата; - принимать самостоятельные решения, направленные на обеспечение устойчивого развития компании	Тест. Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к: а) риску неэффективного использования собственных средств; б) недоиспользованию финансового рычага; в) увеличению финансовой устойчивости; г) увеличению прибыли. Вопрос к зачету. Анализ факторов, воздействующих на ликвидность компании. Задание. Финансовый консультант получил следующие данные о деятельности компании: Объем выручки за год, 2400 тыс. д.е. Условия сбыта – нетто 10 Период погашения дебиторской задолженности - 2 мес. Рентабельность реализованной продукции -18 % Руководство компании предложило консультанту оценить последствия введения новой политики коммерческого кредитования – 3/10 нетто 30. По предварительным оценкам эксперта, 20% клиентов данной компании согласятся с новыми условиями поставок, а остальные будут оплачивать продукцию на 45-й день. Определите: а) выгодна ли для компании новая политика скидок; б) будет ли выгодна для компании данная политика кредитования, если скидкой воспользуется 60% потребителей.
Знать: - методы диагностики различных	Тест. Для расчета суммы собственного оборотного капитала предприятия необходимо иметь данные по

источников информации; - концептуальные подходы к формированию краткосрочной финансовой политики; - механизм построения внутренних экономических отношений в компании с учетом взаимодействия интересов участников	финансовый	трем показателям, среди которых: а) сумма оборотных активов предприятия; б) сумма долгосрочного заемного капитала, используемого для финансирования оборотных активов предприятия; в) сумма внеоборотных активов; г) сумма краткосрочного заемного капитала, привлеченного предприятием. Вопрос к зачету. Разработка оперативного финансового плана организации: цель, методика, проблемы. Задание. Компания продает спортивные товары и ежегодно реализует 18000 велосипедов. При этом в последние годы вследствие изменчивости погоды стало сложнее точно прогнозировать спрос, и поэтому компания поддерживает страховой запас на уровне 1000 велосипедов. Цена закупки велосипедов у производителя 5625 д.е. Уровень затрат по хранению составляет 10% от стоимости средних запасов. Затраты по размещению и выполнению заказов являются постоянными и равны 24025 д.е. Определите: а) число велосипедов, которое необходимо заказывать компании; б) величину среднего запаса (с учетом страхового запаса); в) среднюю стоимость запасов; г) увеличение затрат на хранение в абсолютном выражении.
--	------------	---

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Особенности формирования краткосрочной финансовой политики в современных российских условиях.
2. Эффективность краткосрочной финансовой политики, ее соответствие критериям устойчивого роста.
3. Виды банковского кредита и его место в структуре краткосрочного финансирования деятельности предприятия.
4. Проблемы выбора источников финансирования оборотного капитала предприятия.
5. Источники краткосрочного финансирования деятельности российских предприятий: проблемы привлечения средств в условиях нестабильности экономики.
6. Финансовое планирование на предприятии: сущность, методика, информационное обеспечение.
7. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
8. Особенности разработки бюджета и финансовых планов компаний в современных условиях.
9. Разработка оперативного финансового плана организации: цель, методика, проблемы.

10. Денежные потоки на предприятии: сущность, классификация, особенности управления.
11. Особенности управления денежными потоками холдинга.
12. Проблемы оптимального распределения прибыли в компании.
13. Политика финансирования оборотного капитала: идеальная, консервативная, агрессивная, компромиссная.
14. Управление оборотными средствами предприятия.
15. Управление запасами на предприятии.
16. Управление денежными средствами на предприятии.
17. Управление краткосрочной дебиторской задолженностью. Меры, способствующие реализации кредитной политики.
18. Управление затратами на предприятии.
19. Ценовая политика предприятия и ее влияние на финансовый результат.
20. Проблемы конкурентного ценообразования в рыночной экономике.
21. Управление ассортиментом продукции.
22. Операционный анализ: теория и практика применения на предприятии.
23. Практические аспекты принятия финансовых решений на основе «CVP-анализа».
24. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска.
25. Совершенствование планирования прибыли на предприятии.
26. Управление кредиторской задолженностью предприятия.
27. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.
28. Контроль за состоянием запасов. Система «ABC».
29. Анализ факторов, воздействующих на ликвидность компании.
30. Бюджет движения денежных средств.
31. Этапы разработки и реализации политики управления денежными средствами. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.
32. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень.
33. Оценка эффективности управления денежными средствами.
34. Направления и методы оптимизации денежных средств предприятия.
35. Основные требования к организации процесса бюджетирования.
36. Операционные бюджеты и их место в разработке бюджета доходов и расходов (прибыли).
37. Прогнозный баланс - завершающий этап процесса составления бюджетов предприятия.
37. Основные этапы движения оборотных активов. Понятие операционного и финансового цикла предприятия.

38. Модель экономически обоснованных потребностей (ЕОQ) – модель Уилсона.

39. Модели управления денежными средствами: Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна.

40. Управление текущими издержками.

6.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины:

Основная литература

1. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие / Е.А. Приходько. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 332 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1007033>

2. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник / Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 512 с. - (Вне серии). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614952>

3. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Т. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 471 с. - ISBN 978-5-238-01690-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1028503>

Дополнительная литература

1. Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исслед. на развитых и развив. рынках: Моногр./ И.В. Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60х90 1/16. - (Научная мысль). (п) ISBN 978-5-16-010117-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/471624>

2. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. пособие / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 208 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/780645>

3. Финансовая устойчивость Российской Федерации. Правовая доктрина и практика обеспечения / Поветкина Н.А.; Под ред. Кучеров И.И. - М.: Контракт, ИЗиСП, 2016. - 344 с.: 60х90 1/16 ISBN 978-5-98209-178-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/791900>

4. Финансовая статистика: практикум : учеб. пособие / Е.С. Пожидаева. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 193 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). -

www.dx.doi.org/10.12737/textbook_59257f372524e0.27723961. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/809915>

5. Финансовая политика в сфере инноваций: проблемы формирования и реализации : монография / под общ. ред. О.Н. Владимировой. - М.: ИНФРА-М; Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2018. - 230 с. - (Научная мысль). - www.dx.doi.org/10.12737/1616. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/973389>

6. Когденко, В.Г. Корпоративная финансовая политика: монография / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 615 с. (Серия «Magister»). - ISBN 978-5-238-02515-5. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1028680>

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

1. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Банка России
2. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ
3. <http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
4. <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат)
5. <http://www.consultant.ru> – официальный сайт Консультант плюс
6. <http://www.finman.ru> – Финансовый менеджмент, журнал
7. <http://www.cfin.ru> – Корпоративный менеджмент, журнал
8. СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний. [Официальный сайт]. URL: <http://www.spark-interfax.ru>
- Thomson Research. [Официальный сайт]. URL: <http://research.thomsonib.com/>.
10. База данных финансовой информации Amadeus Bureau van Dijk [Официальный сайт]. URL: <https://amadeus.bvdinfo.com/version-2013617/home.serv?product=amadeusneo>.
11. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL: <http://www.bloomberg.com>.

8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Подготовка к практическим (семинарским) занятиям

Студентам следует:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал соответствующей теме занятия и составить конспект;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно

использовать не только учебную литературу, но и первоисточники, монографические работы, критические и научные статьи (в том числе и на иностранном языке), при необходимости, материалы правоприменительной практики;

- теоретический материал следует соотносить с современным состоянием науки, так как могут произойти изменения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при выполнении заданий для самостоятельного решения;

- в ходе практического занятия давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

2. Составление конспекта

Конспект по дисциплине представляет собой самостоятельно подобранный студентом из научной литературы, Интернет-ресурсов материал, представляющий в реферативной форме современные научные взгляды на исследуемую проблему. Для составления конспекта необходимо:

- осуществить анализ периодической литературы и Интернет-ресурсов (в том числе на иностранном языке);

- выбрать наиболее интересную для студента тему (возможно по согласованию с преподавателем);

- отобрать наиболее соответствующие проблеме материалы, характеризующие различные подходы и авторские позиции;

- законспектировать разделы источника, раскрывающие замысел автора, его позицию;

- интегрировать собранные материалы в единый содержательный блок.

КИМ конспекта

Параметр	Оценка (по 5 шкале)
В конспекте представлено более 10 проанализированных источников, все содержательно связаны, интегрированы логично, представляют авторскую позицию.	5
В конспекте представлено менее 10, но более пяти проанализированных источников, все содержательно связаны, интегрированы логично, представляют авторскую позицию.	4
В конспекте представлено менее 10, но более пяти проанализированных источников, содержательно не связанных между собой, которые частично соответствуют заданной теме, частично интегрированы.	3

В конспекте представлено менее 10, но более пяти проанализированных источников, содержательно не связанных между собой, которые не соответствуют заданной теме, в конспекте источники выстроены нелогично.	2
--	---

3. Подготовка к публичному выступлению

Публичное выступление - это самостоятельная работа на тему, предложенную преподавателем (студентом). Подготовка к публичной монологической речи позволяет учащемуся научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные виды аргументов, формулировать собственную оценку излагаемой проблемы, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, апробировать тактики воздействия на слушающую аудиторию. Текст публичного выступления должен содержать логичное и краткое изложение проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария основной образовательной программы, выводы, содержащие оценку и обобщающие позицию оратора по поставленной проблеме.

КИМ публичного выступления

Параметр	Оценка (по 5 шкале)
Полученные результаты полностью соответствуют поставленной цели. Выступление иллюстрирует хорошие технические характеристики речи студента, правильность, аргументированность, выразительность речи. Выводы оратора обоснованны и самостоятельны.	5
Полученные результаты соответствуют поставленной цели и задачам. Выступление иллюстрирует хорошие технические характеристики речи студента, умение выбрать правильную позицию и поддерживать визуальный контакт со слушающей аудиторией. Речь содержит незначительные отступления от литературной нормы. Выводы оратора обоснованны и самостоятельны.	4
Полученные результаты в значительной степени соответствуют поставленной цели (цель достигнута в основном). Выступление иллюстрирует технические погрешности речи студента и незначительные отступления от литературной нормы. Выводы оратора недостаточно аргументированы.	3
Полученные результаты не соответствуют поставленной цели (цель достигнута в основном). Публичное выступление не соответствует критериям правильности, логичности и аргументированности речи.	2

4. Подготовка контрольной работы

Контрольная работа – самостоятельный труд студента, который способствует углублённому изучению пройденного материала.

Цель выполняемой работы: получить специальные знания по выбранной теме.

Основные задачи выполняемой работы:

- 1) закрепление полученных ранее теоретических знаний;
- 2) совершенствование навыков самостоятельной работы;
- 3) подготовка студента к будущей практической работе.

Тема контрольной работы выбирается студентом по номеру зачетной книжки или по номеру учащегося в аудиторном журнале или по согласованию с преподавателем.

Подробные указания по выполнению контрольной работы находятся в методических рекомендациях по выполнению контрольной работы.

Критерии оценки подготовки контрольной работы

Параметр	Оценка (по 5 шкале)
Материал по первому вопросу изложен логично, показано умение понять суть задания, иллюстрировать теоретические положения конкретными расчетами и примерами из практики, продемонстрировано усвоение ранее изученных вопросов, сформированность компетенций, устойчивость используемых умений и навыков. Задание выполнено верно, решение изложено полно и оформлено аккуратно. Тест выполнен правильно.	5
Материал по первому вопросу изложен логично, без существенных ошибок, показано умение понять суть задания, иллюстрировать теоретические положения, продемонстрировано усвоение ранее изученных вопросов, сформированность компетенций. Тест и задание в целом выполнены верно. Допускаются незначительные ошибки и поправки в оформлении.	4
Материал по первому вопросу изложен кратко, без существенных ошибок, показано умение понять суть задания, отсутствуют примеры из практики и необходимые расчеты, компетенции сформированы частично. Тест или задание выполнены не верно. Имеются поправки в оформлении.	3

Материал по первому вопросу изложен кратко, отсутствует логика изложения, суть задания до конца не понята, отсутствуют примеры из практики и необходимые для иллюстрации расчеты, компетенции не сформированы. Тест и задание выполнены не верно. Имеются серьезные замечания к оформлению.	2
---	---

5. Подготовке к зачету

Зачет занимает важное место в учебном процессе, поскольку позволяет определить степень достижения учебных целей по дисциплине «Краткосрочная финансовая политика», способствует систематизации и обобщению знаний, формированию умений и навыков и их применению в практической деятельности.

В процессе подготовки к зачету студент должен обратить внимание на грамотное, содержательное и логичное изложение теоретических вопросов, знание экономической сущности применяемых показателей и их расчета и умение формулировать выводы.

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.

1. Microsoft Excel;
2. Microsoft Word
3. PowerPoint

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

Образовательный процесс по дисциплине предполагает использование компьютерного класса; мультимедийной аудитории. По дисциплине «Современные методы управления эффективностью» разработаны презентации с возможностью использования различных вспомогательных средств: мультимедийного комплекса, звуковой аппаратуры (микрофонов, микшера), видеокамеры.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составитель(и) _____ И.Б. Тесленко

Ответственный за учебно-
методическое обеспечение

на кафедре МиБИ _____

Заведующий кафедрой МиБИ _____ А.А. Чекушов

Заместитель начальника УМО ВО _____

Заместитель директора _____