

КРАТКОСРОЧНАЯ И ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Инструкция для студентов, выполняющих письменное итоговое задание/контрольную работу

Итоговое задание представлено в виде варианта комплексного задания, состоящего из контрольных вопросов и ситуационных задач.

Для выполнения задания по курсу «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика» необходимо выбрать любой один из предложенных вариантов. Выбор варианта осуществляется студентом самостоятельно исходя из практического опыта, научного и исследовательского интереса, имеющейся информации. Ответить нужно на все вопросы и обязательно решить ситуационные задачи и написать вывод. Содержание верного решения задачи предполагает предоставление формулы, хода решения, интерпретацию результатов, вывод и обоснование предложений.

Выполнение теоретической части требует самостоятельного изложения рассматриваемого вопроса простое переписывание разделов учебников, копирование Интернет-страниц не допускается. От обычного конспектирования учебной и научной литературы раскрытие вопросы итогового задания отличается тем, что в нем излагаются (сопоставляются, оцениваются) различные точки зрения на анализируемую проблему и при этом студент определяет свое отношение к рассматриваемым научным позициям, взглядам или определениям, принадлежащим различным авторам. Любые заимствования из литературных источников или нормативных правовых актов (цитаты, мнения авторов, статистические сведения, ссылки на нормы действующего законодательства) должны быть оформлены ссылками (оформлять подстрочной сноской). При проверке работы преподаватель имеет право проверить работу на наличие заимствований и принять решение о недопуске работы к проверке или снижению баллов.

Объем выполненного теоретического задания может составлять 10-15 страниц текста формата А4. Текст должен быть набран в текстовом редакторе Microsoft Word. Для набора используется стандартный шрифт Time New Roman, размер шрифта 14, межстрочный интервал 1,5, без интервалов до и после абзаца.

В конце текста выполненного задания обязательно должен быть представлен библиографический список. Основная литература должна быть актуальной и современной (издана за последние 5-7 лет).

Итоговая работа оценивается по 40-балльной шкале (проходной балл 25).

Основная литература.

- 1 Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 471 с. : табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01690-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115187\(22.11.2015\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115187(22.11.2015)).
- 2 Толкачева, Н.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / Н.А. Толкачева. - М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2017. - 231 с. : ил., табл., схем. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-8874-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452809>

Дополнительная литература.

- 1 Бланк, И.А. Энциклопедия финансового менеджера. Т. 1 : Концептуальные основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. - 2-е изд., стер. - М.: Омега-Л; Киев: Эльга: Ника-Центр, 2008. – 445 с.
- 2 Боди З. Финансы: пер. с англ. / З. Боди, Р. К. Мертон. - М.: Вильямс, 2004. - 592 с.
- 3 Бочаров, В.В. Коммерческое бюджетирование : учебник / В. В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2003. - 368 с.
- 4 Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс; [пер. с англ., науч. ред. Н. Н. Барышниковой]. - 2-е изд. - М.: Олимп-Бизнес, 2009. - 977 с.
- 5 Гоманова, Т.К. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Т.К. Гоманова, Н.А. Толкачева. - М. : Директ-Медиа, 2013. - 188 с. - ISBN 978-5-4458-4176-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=220254>.
- 6 Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 160 с. : табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01926-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188> .
- 7 Лобанова, Е.Н. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : [учеб. курс] / Е. Н. Лобанова; Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ. - М. : Равновесие, 2005. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM) . - (Мультимедийное издание).
- 8 Логвинова, Т.В. Трансформация функций стратегического управления финансами предприятия / Т. В. Логвинова // Фин. менеджмент. - 2007. - № 1. - С. 14-24.
- 9 Теплова, Т.В. Эффективный финансовый директор: учеб.-практ. пособие / Т. В. Теплова. - М.: Юрайт, 2009. - 479, с.
- 10 Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н.А. Толкачева, Т.И. Мельникова. - М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. - 228 с. : ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-2555-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272224>.
- 11 Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций [Электронный ресурс] / Н.А. Толкачева. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 144 с. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=235181>.
- 12 Управление финансами на предприятии: практикум для студентов всех форм обучения по специальности 080105.65 - Финансы и кредит / Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы ; сост. : Н. М. Толкачев, Н. А. Толкачева. - 2-е изд., доп. - Новосибирск: СибАГС, 2009. - 126 с.
- 13 Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учеб. для магистров : учеб. по направлению "Менеджмент" / под ред. А. З. Бобылевой. - М.: Юрайт, 2012. - 901 с.

ВАРИАНТЫ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЬНОГО ЗАДАНИЯ

Вариант 1.

1. Раскройте дискуссионные аспекты понятия финансовая политика.
2. Назовите основную цель финансовой политики компании, выдвигаемую современными исследователями, объясните ее.
3. Как используется категория финансового рычага при формировании финансовой политики.
4. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций, инвестиционной политики.
5. Назовите финансовые показатели, которые могут быть выбраны в качестве ключевых при формировании финансовых целей и задач краткосрочной финансовой политики
6. Обосновать управленческие решения по управлению оборотным капиталом. Оценить

финансовый цикл компании в рамках определения и корректировки политики управления оборотным капиталом, имея следующие данные:

- себестоимость реализованной продукции 300 тыс. руб.,
- средние остатки товарно-материальных запасов 30 тыс. руб.,
- дебиторская задолженность 40 тыс. руб.,
- выручка от продаж 400 тыс. руб.,
- кредиторская задолженность 15 тыс. руб.

7. Оцените устойчивый темп роста компании, определите влияние факторов, причины. Сделайте выводы о проводимой финансовой политике

Показатели деятельности компании «Туманность Андромеды», тыс.руб.

Показатель	2019 г	2020г
Собственный капитал	100	110
Инвестированный капитал	1000	1200
Выручка	2000	3000
Чистая прибыль	50	70
Нераспределенная прибыль	20	30

8. Заемный капитал компании ВВ составляет 5 млн. ден. ед. и распределяется следующим образом:

- Облигации (14%) 3 млн. ден. ед.
- Банковская ссуда (15%) 1,5 млн. ден. ед.
- Кредит (16%) 0,5 млн. ден. ед.

Ожидаемая операционная прибыль до выплаты процентов и налогов 1 800 тыс. ден. ед.

Определить коэффициент покрытия процентов прибылью как один из индикаторов финансовой политики компании, интерпретируйте результат, выскажите предположения относительно оптимизации структуры капитала.

Вариант 2.

1. Что характеризует финансовую тактику компании?
2. Охарактеризуйте типы и виды дивидендной политики.
3. Что включает финансовая политика управления оборотным капиталом, включает ли она кредитную политику?
4. Какова интерпретация чистой текущей стоимости (NPV) – показателя оценки эффективности инвестиционного проекта?
5. Назовите финансовые показатели, которые могут быть выбраны в качестве ключевых при формировании финансовых целей и задач долгосрочной политики финансирования
6. Операционный леверидж равен 5. На плановый год предусматривается увеличение объема выпуска на 40 %. Как изменится операционная прибыль в планируемом году, если в базовом году она составляет 45 тыс. руб.? Как можно использовать эту информацию при формировании финансовой политики?
7. Оцените структуру капитала в рамках принятия решений по политике финансирования компании. Уставный капитал 20000 руб., резервный капитал 10000 руб., облигационный займ 140000 руб., нераспределенная прибыль 80000 руб. Обосновать решение, опираясь на результаты анализа: при необходимости привлечения 50000 руб. на финансовом рынке, какой вид финансовых инструментов (источников финансирования) целесообразно использовать?

Вариант 3.

1. Раскройте соотношение понятий финансовая стратегия и финансовая тактика
2. Политика финансирования организации: оценка стоимости капитала и рисков.
3. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные показатели эффективности инвестиционных проектов, инвестиционной политики.
4. Раскройте финансовый анализ как основу для разработки финансовой политики. Что такое дерево финансовых показателей?
5. Чем характеризуется консервативная политика управления оборотными активами, в каких случаях ее целесообразно использовать?
6. Обосновать управленческое решение. Следует ли организации принимать инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого 60 %? Стоимость привлечения

заемного капитала 23 %, собственного капитала — 33 %, Коэффициент автономии 0,5 . Ставка налога на прибыль 20%

7. Всего капитал 20 000 ден. ед. При привлечении 25% заемных средств, процентная ставка 15%, при увеличении доли заемного капитала, процентная ставка увеличивается и составляет 20%. Операционная прибыль 6000 и увеличивается на 10%. Рассчитать финансовый леверидж, изменение рентабельности собственного капитала, обосновать политику финансирования компании.