

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Финансы и кредит»

КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Методические указания
к выполнению самостоятельной работы
для студентов специальности 080105 «Финансы и кредит»
специализации «Финансовый менеджмент»
очной и заочной форм обучения

Курган 2008

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Краткосрочная финансовая политика» (специальность 080105)

Составила: канд. экон. наук, доцент Коновалова В.П.

Утверждены на заседании кафедры «27» сентября _____ 2007 г.

Рекомендованы методическим советом университета

« 3 » _____ сентября _____ 2008 г.

ВВЕДЕНИЕ

Учебная дисциплина «Краткосрочная финансовая политика» изучается в рамках специализации финансового менеджмента. Краткосрочная финансовая политика – основа эффективного текущего и оперативного управления финансами предприятий, фирм, компаний. Краткосрочная финансовая политика предприятия представляет центральный блок вопросов и проблем, знание которых непосредственно определяет профессиональную пригодность экономиста, обучающегося по специальности «Финансы и кредит».

Целью самостоятельной работы является формирование у обучающихся системы глубоких знаний теории и практики принятия финансовых решений в краткосрочном периоде.

Тематический план учебной дисциплины «Краткосрочная финансовая политика»

№ п/п	Наименование тем	Количество часов					
		Заочная форма			Очная форма		
		лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Маркетинг и управление ценами на предприятии	2	4	61	8	8	51
2	Управление текущими издержками	4	4	61	8	8	51
3	Управление оборотными активами	4	2	62	8	8	52
4	Финансирование текущей деятельности предприятия	2	2	62	8	8	52
Итого:		12	12	246	32	32	206

Согласно учебному плану дневной формы обучения, предусмотрено проведение самостоятельной работы в объёме 206 учебных часов, заочной формы обучения – 246 учебных часов.

Самостоятельная работа призвана подготовить студента к промежуточной аттестации, проверке остаточных знаний, выполнению контрольной работы и к сдаче итогового экзамена.

Курс «Краткосрочная финансовая политика» базируется на знаниях, полученных студентами в ходе изучения общепрофессиональных и специальных дисциплин, таких как «Экономическая теория», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг», «Финансы организаций (предприятий)», «Налоги и налогообложение», «Финансовый менеджмент», «Бухгалтерский учёт», «Экономический анализ». Поэтому, прежде всего, самостоятельная работа предполагает определение и уточнение понятий и терминов из изучаемых ранее дисциплин.

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Спрос, предложение, цена, себестоимость, прибыль, посреднические надбавки, торговые надбавки, налоги, кривая спроса (предложения), закон спроса (предложения), эластичность спроса (предложения), платёжеспособный спрос, величина спроса, рыночная цена, рыночное равновесие, предельная полезность товара, затра-

ты, управление затратами, классификация затрат по различным признакам, операционный анализ, порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности, маржинальная прибыль, оборотные активы и их составляющие, оборотный капитал, расходы и доходы организации, финансовое состояние организации, финансовое планирование, финансирование, текущие активы, краткосрочные обязательства, текущие финансовые потребности, собственные средства, заёмные средства.

ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ПРИ ИЗУЧЕНИИ ДИСЦИПЛИНЫ

ТЕМА 1. Маркетинг и управление ценами на предприятии

ЗАДАНИЕ 1

Контрольные вопросы

1. Какие цены являются системообразующими (базовыми)?
2. Что представляет собой управление ценами на предприятии?
3. По какому основополагающему принципу формируются цены в экономике?
4. Какие существуют прямые и косвенные формы государственного регулирования цен?
5. Что такое стратегия ценообразования?
6. Как определяется базовая цена предприятия?
7. Какие критерии установления, контроля и изменения цен лежат в основе управления ценами?
8. Какие существуют основные виды цен на новую продукцию?
9. Какие параметрические методы ценообразования обычно используют при установлении уровня цены и в чём их сущность?
10. Какие основные методы определения базовой цены применяют и в чём их сущность?
11. Как рассчитывается цена реализации?
12. Как рассчитывается процент наценки на себестоимость?
13. Что лежит в основе управления ценами на конкурентных рынках?
14. Как влияют налоговые изменения на проведение ценовой политики предприятия?
15. Какое влияние оказывает на управление средней ценой и политику поддержания цен продаж ассортиментный или структурный сдвиг?
16. Какие методы фиксации сложившейся цены могут успешно применяться предприятиями в условиях инфляции?
17. Какие наиболее распространённые договорные формы фиксации цен и страхования от товарных, финансовых и валютных рисков вы знаете?

ЗАДАНИЕ 2

Задача 1

Цена одного изделия завода-изготовителя составляет 20 000 р. Конструкторы доработали один из узлов этого изделия, за счет чего увеличилось количество выполняемых операций. Затраты на изготовление этого узла

ство выполняемых операций. Затраты на изготовление этого узла составляют 4 000 р. Рентабельность завода-изготовителя – 25%.

Определить цену изделия агрегатным методом.

Задача 2

Фирма производит легковые автомобили. Разработала новую модель. На рынке реализуется 29 моделей легковых автомобилей. Менеджеры фирмы выявили зависимость цены от основных параметров и получили следующее регрессивное уравнение:

$$Ц = 13200 + 1245x_1 + 250x_2 + 384x_3 + 85x_4, \text{ где}$$

x_1 – мощность двигателя, л.с.;

x_2 – максимальная скорость, км/час;

x_3 – расход бензина на 100 км, л;

x_4 – время разгона автомобиля до 100 км/час, сек.

Определить первоначальную цену нового автомобиля при следующих параметрах:

$$x_1 - 120; x_2 - 180; x_3 - 8; x_4 - 10.$$

Задача 3

Определить отпускную цену на новый автомобиль балловым методом при следующих условиях:

Показатели	Комфортабельность		Надежность		Проходимость		Мощность двигателя	
	Баллы	коэф. весомости	Баллы	коэф. весомости	Баллы	коэф. весомости	Баллы	коэф. весомости
Базовый автомобиль	40	0,3	60	0,2	70	0,4	75	0,1
Новый автомобиль	60	0,3	65	0,2	80	0,4	85	0,1

Цена базовой модели 120 000 рублей.

Задача 4

Определите отпускную цену на новый автомобиль балловым методом, при следующих условиях:

Базовый автомобиль Параметры	Баллы	Коэффициент весомости
Комфортабельность	40	0,2
Надежность	60	0,4
Проходимость	75	0,4
Новый автомобиль Параметры		
Комфортабельность	50	0,2
Надежность	82	0,4
Проходимость	80	0,4

Задача 5

Определите отпускную цену на новый автомобиль балловым методом, при следующих условиях:

Базовый автомобиль Параметры	Баллы	Коэффициент весомости
Комфортабельность	50	0,2
Надежность	70	0,4
Проходимость	80	0,4
Новый автомобиль Параметры		
Комфортабельность	50	0,2
Надежность	75	0,4
Проходимость	90	0,4

Задача 6

Определите отпускную цену на новый автомобиль балловым методом, при условиях:

Базовый автомобиль Параметры	Баллы	Коэффициент весомости
Комфортабельность	45	0,2
Надежность	65	0,3
Проходимость	80	0,5
Новый автомобиль Параметры		
Комфортабельность	55	0,2
Надежность	88	0,3
Проходимость	90	0,4

Задача 7

Определите, выгодно ли производителю снизить цену товара на 90 р., если текущая цена составляет 1200 р., а плановый объем продаж 240 000 единиц. Показатель эластичности спроса по цене 1,7.

Задача 8

Определите, выгодно ли производителю понизить цену товара на 60 р., если текущая цена составляет 720 р., а плановый объем продаж 50 000 ед.

Показатель эластичности спроса 1,3.

Задача 9

Выработайте рекомендации по корректировке ценовой политики фирмы «Люкс».

По основному товару А, занимающему свыше 80% в объеме продаж, фирма имеет данные, необходимые для анализа, представленные в таблице 1.

Таблица 1

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Объем продаж товара А (млн руб.)	435	378	210
Прибыль от реализации товара А (млн руб.)	98	45	23
Расходы на рекламу товара А (млн руб.)	39	30	15
Доля рынка фирмы «Люкс» по товару А (%)	90	75	40
Доля первого конкурента	3	10	32
Количество прочих конкурентов	1	5	15

Задача 10

В марте закуплены для реализации 600 единиц продукции по цене 15 р. В апреле-июле проданы 450 единиц продукции по цене 25 р. В начале августа непроданный товар был уценен до 15 р. за единицу. По этой цене продано 50 единиц продукции. Определить процент скидки.

ТЕМА 2. Управление текущими издержками

ЗАДАНИЕ 1

Контрольные вопросы

1. Что понимают под затратами?
2. Что такое управление затратами?
3. Приведите классификации затрат по различным признакам.
4. Какие основные методы дифференциации издержек обращения Вам известны и в чём их сущность?
5. Что такое порог рентабельности?
6. Какие методы можно использовать для нахождения критической точки?
7. В чём состоит действие операционного рычага?
8. Что показывает сила операционного рычага?
9. Какие типы риска порождает действие операционного рычага?
10. Что такое запас финансовой прочности?
11. Дайте оценку взаимодействия финансового и операционного рычагов.

ЗАДАНИЕ 2

Задача 1

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 000 тыс. р. до 44 000 тыс. р.), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31 000 тыс. руб. Постоянные издержки равны 3000 тыс. р. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом (1) и с помощью операционного рычага (2). Сравните результаты; сделайте предположение о степени фондовооруженности данного предприятия (3).

Задача 2

Предприятие изготавливает запасные части к автомобилям — масляные фильтры — и реализует их по 10 тыс. р. за фильтр. Переменные издержки на единицу продукции — 3,6 тыс. р. Квартальный объем продаж — 250 000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 975 000 тыс. р. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20 000 фильтров по 5,25 тыс. р. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием переменных издержек на 72 000 тыс. р. Постоянные издержки не изменятся. Стоит ли принять предложение?

Задача 3

Предприятие шьет рубашки и брюки. В прогнозируемом периоде может быть отработано 20000 человеко-часов. При этом за один человеко-час можно сшить либо одну рубашку, либо три пары брюк.

Показатель	Рубашки	Брюки
Цена реализации, тыс.руб.	15	20
Переменные издержки на единицу продукции, тыс. руб.	6	16
Валовая маржа на единицу продукции, тыс. руб.	9	4
Коэффициент валовой маржи на единицу продукции, долей единицы	0,6	0,2

Какой из товаров выгоднее производить предприятию?

Задача 4

По нижеприведенным исходным данным определить:

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25%?
2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.
3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага (3), предприятие сохранило 75% ожидаемой прибыли.
4. Уровень эффекта финансового рычага. Условная ставка налогообложения прибыли — 1/3.

Таблица 2 - Исходные данные (млн р.)

Выручка от реализации	1500
Переменные издержки	1050
Валовая маржа	450
Постоянные издержки	300
Прибыль	150
Собственные средства	600
Долгосрочные кредиты	150
Краткосрочные кредиты	60
Средняя расчетная ставка процента (средневзвешенная стоимость)	40%

Задача 5

Постоянные затраты равны 40 000 р., цена реализации единицы продукции – 80 р., а переменные затраты на единицу продукции – 55 р. Определить точку безубыточности.

Как изменится ответ, если:

- а) постоянные затраты равны 25 000 р.;
- б) цена реализации единицы продукции равна 40 р.;
- в) переменные затраты на единицу продукции равны 25 р.?

Задача 6

Предприятие специализируется на производстве мебели. Основными являются три вида продукции: книжные полки, наборы дачной мебели, наборы кухонной мебели. Выручка от реализации всех видов продукции равна 456,5 млн р. и распределяется по изделиям следующим образом: книжные полки — 148,5 млн р.; дачная мебель — 138 млн р. и кухонная мебель — 170 млн р. Косвенные издержки — 164 млн р. Прямые издержки по изделиям: книжные полки- 91,5 млн р., дачная мебель – 66,5 млн р., кухонная мебель – 88,5 млн р. Выбрать наиболее рентабельный вид продукции.

Задача 7

Предприятие по производству электрооборудования решает вопрос, производить ли самим на имеющемся оборудовании 250 000 штук комплектующих деталей, или покупать их на стороне по цене 0,37 тыс. р. за штуку. Если будет решено изготавливать детали самостоятельно, то себестоимость производства составит 0,5 тыс. р.:

Прямые материалы на весь объем производства деталей, тыс. руб.	40 000
Прямая зарплата, тыс. руб.	20 000
Переменные накладные расходы, тыс. руб.	15 000
Постоянные расходы, тыс. руб.	50 000
ИТОГО, суммарная производственная себестоимость, тыс. руб.	125 000
Производственная себестоимость единицы изделия, тыс. руб.	0,5

Приобретая деталь на стороне, предприятие сможет избежать переменных издержек в сумме 75 000 тыс. р. и снизить постоянные расходы на 10 000 тыс. р.

Проанализировать ситуацию и выбрать наиболее выгодный для предприятия вариант решения:

- А. Изготавливать детали самостоятельно.
- В. Приобретать детали на стороне и не использовать собственное высвободившееся оборудование.
- С. Приобретать детали на стороне и использовать высвободившееся оборудование для производства других изделий, могущих принести прибыль в сумме 18 000 тыс. р.

Задача 8

Предприятие имеет 1000 устаревших деталей для компьютеров, приобретенных ранее за 200 000 тыс. р. Что выгоднее: обработать детали с издержками 40 000 тыс. р. и продать их за 64 000 тыс. р., или продать их за 17 000 тыс. р. без всякой обработки?

Задача 9

Предприятие выпускает технически сложную продукцию, производство которой требует значительного количества комплектующих деталей. Предприятие может покупать эти детали по цене 100 тыс. руб./шт. или производить их у себя. Определить, что более выгодно для предприятия (порог рентабельности перейден). Себестоимость производства деталей на самом предприятии:

Прямые переменные издержки	85 тыс. руб./шт.
Постоянные накладные расходы	20 тыс. руб./шт.
ИТОГО полная себестоимость	105 тыс. руб./шт.

Задача 10

Ваш руководитель поручает Вам по нижеприведенным данным определить:

1. Порог рентабельности всего предприятия и каждого из товаров, предварительно распределив суммарные постоянные затраты на каждый из товаров пропорционально их доле в общей выручке.
2. Запас финансовой прочности предприятия.
3. Стоит ли продолжать производство товара А или следует от него отказаться?

Показатель	Товар А	Товар Б	Итого
Выручка от реализации, млн руб	5000	6000	11000
Переменные затраты, млн руб	4500	4800	9300
Валовая маржа, млн руб	500	1200	1700
Постоянные затраты, млн руб	На оба товара		1500
Прибыль, млн руб	200		

Задача 11

Определить наиболее выгодный вид продукции для предприятия и разработать направления оптимизации ассортиментной политики.

Показатель	Изделие А	Изделие В	Изделие С
Объем реализации, тыс. шт.	100	150	300
Цена, руб./шт.	2570	1460	735
Переменные издержки, руб./шт., в том числе	1800	900	576
материалы	720	360	360
труд	1080	540	216

Средние трудовые затраты на изготовление каждого вида продукции составляют 1080 руб./час. Затраты физического труда при изготовлении изделия А — 1 час/шт., В — 0,5 час/шт., С — 0,2 час/шт. Затраты машинного времени следующие: А — 1 час/шт., В — 0,5 час/шт., С—0,1 час/шт. На основе этих данных получены расчетные показатели валовой маржи на человеко-час и машино-час.

Задача 12

Объем продаж равен 800 единиц, цена реализации единицы продукции – 50 р., а переменные затраты на единицу продукции – 30 р. Предлагаемое снижение цены реализации на 5% не создает дополнительных постоянных и переменных затрат.

Определить процент безубыточности изменения объема продаж.

ТЕМА 3. Управление оборотными активами

ЗАДАНИЕ 1

Контрольные вопросы

1. Дайте определение термину «оборотный капитал».
2. Дайте определение терминам «оборотные активы» и «оборотные средства»
3. Каковы особенности и отличия оборотных активов и внеоборотных активов?
4. Покажите с позиций финансового менеджмента классификацию оборотных активов по различным признакам.
5. В чём заключается политика управления оборотными активами?
6. Каковы основные этапы формирования политики управления оборотными активами предприятия?
7. Какие принципиальные подходы к формированию оборотных активов предприятия Вы знаете?
8. Как рассчитывается продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия?
9. В чём сущность политики управления запасами?
10. Какие модели расчёта оптимальной величины запасов товарно-материальных ценностей Вы знаете?
11. Что понимается под дебиторской задолженностью и когда она возникает у предприятия?
12. Какие виды дебиторской задолженности Вы знаете?
13. Что представляет собой политика управления дебиторской задолженностью?
14. Что представляет собой эффективная система установления взаимоотношений с покупателями?
15. Какие наиболее употребительные способы воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности Вы знаете?
16. Какая дебиторская задолженность признаётся сомнительной и безнадёжной?
17. Какие типы кредитной политики Вы знаете?
18. Что представляет собой политика управления денежными активами?
19. Какие методы оптимизации остатка денежных средств Вы знаете?
20. Назовите основные виды денежных авуаров предприятия. С какой целью они формируются?
21. Назовите основные элементы денежных активов, обеспечивающих платёжеспособность предприятия.

ЗАДАНИЕ 2

Задача 1

Средняя величина оборотного капитала за квартал – 470 млн р. Объем реализации – 589 млн р. Найдите длительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки оборотного капитала.

Задача 2

Объем реализации – 770 млн р. Среднегодовая стоимость оборотного капитала - 55 млн р. Определите экономию оборотного капитала при ускорении оборачиваемости на один оборот.

Задача 3

Найдите абсолютное и относительное высвобождение оборотного капитала при данных, указанных в таблице 3.

Таблица 3

Показатели	2006 г.	2007 г.
Объем реализованной продукции, млн руб.	360	320
Среднегодовой остаток оборотного капитала, млн руб.	20	16

Задача 4

Найдите относительное высвобождение оборотного капитала, если фактический объем товарной продукции в текущем году – 25 200 млн р., а фактическая сумма оборотного капитала на конец текущего года – 2800 млн р., объем товарной продукции на предстоящий год – 36 000 млн р., намечаемое ускорение оборачиваемости оборотного капитала – 4 дня.

Задача 5

В рамках разработки финансовой стратегии предприятия оцените нижеперечисленные предложения, если в качестве основного критерия совершенствования выбрано состояние кредиторско - дебиторской задолженности и предприятие имеет следующие показатели:

Показатель	Значение, млн руб.	
	на начало периода	на конец периода
Дебиторская задолженность менее года	100	250
Кредиторская задолженность	263	375
Выручка-нетто от реализации продукции	1000	1500

Предложения:

1. Увеличение выручки за счет освоения новых регионов сбыта на сумму 200 млн р.
2. Уменьшение кредиторской задолженности на 10% за счет снижения закупок сырья и материалов сверх нормативных запасов.
3. Перевод 20% дебиторской задолженности менее года в векселя высокой ликвидности.

Задача 6

Разработайте и оцените предложения в рамках финансовой стратегии, взяв за основной критерий совершенствования деятельности предприятия финансовую устойчивость при следующих показателях деятельности предприятия:

Показатель	Значение, тыс. р.	
	на начало периода	на конец периода
Внеоборотные активы, A_1	14500	16600
Запасы, Z	4500	6700
Убытки, A_3	0	0
Капитал и резервы, $П_4$	15000	18000
Долгосрочные кредиты, $П_5$	3500	3500
Краткосрочные заемные средства, КСК	400	1500

Задача 7

Компания ООО «Вариант» объявлена несостоятельной и к ней применена процедура внешнего управления. Вы являетесь членом антикризисной команды, помогающей компании восстановить ее платежеспособность и финансовую устойчивость. Внешний управляющий, назначенный решением арбитражного суда, поручает вам:

- изучить существующую в компании политику формирования запасов сырья;
- оценить её эффективность;
- предложить направления её совершенствования;
- оценить целесообразность использования новых схем поставок, предложенных поставщиком в ходе переговоров с новым руководством компании.

Для выполнения задания вам была предоставлена следующая информация: компания ООО «Вариант» делает заказ сырья по цене 4 р. за единицу партиями в объеме 200 единиц каждая. Потребность в сырье постоянна и равна 10 единиц в день в течение 250 рабочих дней. Стоимость исполнения одного заказа 25 р., а затраты по хранению составляют 12,5% стоимости сырья. В ходе переговоров с новым руководством компании поставщик согласился снизить цену сырья, если заказы будут делаться большими партиями. Условия таковы:

- при объеме заказа до 599 ед. скидка не предоставляется;
- при объеме заказа от 600 до 999 ед. скидка составит 10%;
- при объеме заказа более 1000 ед. скидка - 15%,

Для успешного выполнения задания вам необходимо осуществить следующие процедуры:

1. Определить оптимальный размер заказа.
2. Разработать оптимальный план формирования запасов.
3. Оценить эффект перехода на оптимальный план формирования запасов.
4. Оценить целесообразность использования новых схем поставок, предложенных поставщиком.
5. Разработать план формирования запасов с учетом новых предложений поставщика.

Задача 8

Вы являетесь ведущим специалистом отдела снабжения, и Вам поручается определить (на основе сравнительного анализа) оптимальный для предприятия механизм формирования запасов стали (основного вида сырья), а также составить график оформления заявок, график поставок, график платежей и ба-

ланс запасов стали на первое число каждого месяца будущего года согласно выбранному способу формирования запасов. На основе полученных результатов установить среднегодовой размер запасов стали на будущий год. Разработанный механизм должен обеспечивать бесперебойность работы предприятия при минимальных затратах на формирование и хранение запасов. Приступая к работе, Вы располагаете следующей информацией: расход стали за отчетный год при равномерном характере ее использования составил 2592 тонны при цене 10 тыс.р. за тонну. В течение года, как правило, планируется 24 поставки стали на предприятие. Средний остаток стали, находившейся в пути в отчетном году, составил 1500 тыс. р. Срок поставки (период от оформления заказа до получения материалов) равен 7 дням. На проведение анализа и испытаний материалов каждой партии поставок в среднем требуется 1 день. На приемку и складирование материалов в среднем уходит 1 день. Организационные издержки по оформлению заказа составляют 500 р., в то время, как транспортные издержки при поставках в среднем составляют 200 р. на тонну. Стоимость хранения одной тонны стали 500 р. в год. Объем производства продукции планируется увеличить на 10%, не изменяя его структуры, а нормы расхода материалов планируется снизить в среднем на 5%. Кроме того, поставщик стали в будущем году предлагает 5%-ную скидку с цены в случае единовременного приобретения более 500 тонн стали.

Задача 9

Вы являетесь ведущим специалистом финансового отдела предприятия, и Вам поручается разработать систему управления денежным остатком компании на первый квартал 2008 года (на основе модели Миллера-Ора). Основными критериями при формировании системы должны стать надежность (безопасность) и экономическая эффективность. Запланированный размер платежей компании на 1 квартал 2008 года составляет 3 200 000 р. Альтернативная стоимость хранения денежных средств составляет 14% годовых. Трансакционные издержки по операциям с денежными средствами составляют 1 000 р. на одну операцию.

Для решения поставленной задачи Вы собрали следующую информацию о расчетных операциях вашей компании, представленную в таблице 4.

Таблица 4 – Денежные расходы предприятия в 1 квартале 2007 г.

Дата	Начальное сальдо	Поступило денежных средств	Израсходовано денежных средств	Итоговое сальдо
04.01.07	321450	23500	125800	219150
08.01.07	219150	125890	14500	330540
10.01.07	330540	35600	43800	322340
14.01.07	322340	68900	256000	135240
15.01.07	135240	7900	32600	110440
18.01.07	110440	98000	0	208440
21.01.07	208440	65950	0	274390
24.01.07	274390	302400	356800	219990
28.01.07	219990	186900	19300	387590
31.01.07	387590	207400	125000	469990

Продолжение таблицы 4

02.02.07	469990	22800	228600	264190
07.02.07	264190	24900	56300	232790
10.02.07	232790	270990	139400	364380
13.02.07	364380	29200	144700	248880
17.02.07	248880	31300	150300	129880
18.02.07	129880	345100	0	474980
22.02.07	474980	35600	0	510580
27.02.07	510580	37600	166600	381580
01.03.07	381580	39800	171300	250080
05.03.07	250080	41900	0	291980
11.03.07	291980	23500	181500	133980
16.03.07	133980	9600	0	143580
22.03.07	143580	43100	59780	126900
29.03.07	126900	182600	53300	256200
31.03.07	256200	322800	268300	310700

ТЕМА 4. Финансирование текущей деятельности предприятия

ЗАДАНИЕ 1

Контрольные вопросы

1. Назовите основные задачи комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами организации.
2. Что представляет собой чистый оборотный капитал организации и как его можно рассчитать?
3. Как рассчитать текущие финансовые потребности? Каковы способы их регулирования?
4. Какие показатели эффективности использования оборотных средств Вы знаете?
5. В чём заключается суть политики комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами?
6. Назовите признаки и результаты агрессивной и консервативной политики управления текущими активами и пассивами.
7. При каком типе политики управления текущими пассивами понижается уровень эффекта финансового рычага?
8. Что показывает матрица выбора политики комплексного управления текущими активами и пассивами?

ЗАДАНИЕ 2

Задача 1

План развития предприятия требует приобретения дополнительного оборудования.

Для покупки оборудования компания имеет возможность привлечь банковский кредит. Стоимость оборудования составляет 100000 р. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией - 5 лет. Номинальная ставка банковского кредита 18%. Износ списывается равномерно по ставке 20%.

Альтернативой выступает финансовый лизинг этого же оборудования с постановкой на баланс объекта сделки. Срок действия договора - 5 лет. Ежегодный платеж в конце года составляет 36 000 р. Право собственности по окончании договора переходит к арендатору. Ставка налога на прибыль для компании - 24%.

Вам поручается составить график движения денежных потоков по данному проекту и определить наиболее предпочтительный вариант финансирования приобретения оборудования.

Задача 2

Предприятие рассматривает вопрос о приобретении оборудования. Первый вариант – лизинг за 6000 тыс. р. с рассрочкой платежа в течение четырёх лет. Второй вариант – покупка на заводе – изготовителе за 480 тыс. р. Ставка налога на прибыль равна 24%. Предоплата и остаточная стоимость оборудования равна нулю. Можно получить кредит в банке под 12% годовых. Используется равномерное начисление износа. Сравнить эти варианты и выбрать из них наиболее предпочтительный.

Задача 3

Предприятию необходимо оборудование стоимостью 50000 р. для осуществления производственной деятельности в течение ближайших четырех лет. Одним из вариантов является приобретение данного оборудования, для чего банк предоставляет компании кредит в размере 50 000 р. на срок 4 года. Номинальная ставка по кредиту - 20%. Износ оборудования начисляется равномерно по ставке 25%. Техническая эксплуатация оборудования обходится его владельцу ежегодно в 4000 р.

Альтернативой выступает операционная аренда оборудования на тот же срок. Ежегодный платеж в конце года составляет 18000 р. Право собственности остается у арендодателя, т.е. по окончании договора имущество возвращается ему. Техническое обслуживание имущества в этом случае возлагается на арендодателя. Ставка налога на прибыль для компании – 24%.

Вам поручается составить график движения денежных потоков по данному проекту и определить наиболее предпочтительный вариант финансирования приобретения оборудования.

Задача 4

Лизинговая компания имеет возможность приобрести оборудование стоимостью 100 000 р. для последующей сдачи его в операционную аренду. Срок договора аренды - 4 года. По истечении указанного срока оборудование возвращается лизинговой компании. Срок службы имущества - 5 лет. Ликвидационная стоимость оборудования в конце 4-го года службы оценивается в 30 000 р. Ежегодные арендные поступления в сумме 25 000 р. осуществляются в конце года. Ставка налога на прибыль - 24%. Денежные средства лизинговая компания может инвестировать в банковский депозит с годовой процентной ставкой 12%.

Вам поручается проанализировать всевозможные варианты действия лизинговой компании и определить наиболее предпочтительный из них. Результаты своих исследований вам необходимо представить в виде отчета, который должен включать оценку эффективности каждого из вариантов, описание кри-

териев отбора наиболее выгодного из них и итоговое заключение с рекомендациями руководству компании.

Задача 5

Одним из условий при переходе ОАО «Импульс» в состав более крупной корпораций является высокая платежеспособность компании «Импульс», корпорация, принимающей в свой состав небольшое предприятие, хочет убедиться в том, что в ближайшие три месяца компания «Импульс» не утратит своей платёжеспособности, и операция по переходу состоится. Для этого на предприятие направляется группа экспертов, которые должны оценить способность предприятия погашать свои обязательства. Вам поручается возглавить экспертную группу и на основе скрупулезных многовариантных расчётов, сопровождаемых подробными пояснениями, вынести решение о целесообразности совершения перехода ОАО «Импульс» в состав корпорации и представить отчет руководству.

В таблице 5 приведены данные о финансовом состоянии предприятия за четвертый квартал 2007 г. На конец квартала значения показателей платежеспособности находятся в норме.

Имеется следующая дополнительная информация:

- предприятие намерено наращивать ежемесячный объем производства с темпом прироста 0,5%;
- доля последнего месяца в доходах и затратах отчетного периода составляет 35,8%;
- прогнозируемый уровень инфляции — 7% в месяц;
- прогнозируемый темп прироста цен на используемое сырье — 9,5 %;
- цены на продукцию предприятия по одному из вариантов прогноза изменяются в соответствии с уровнем инфляции, по второму предположению в соответствии с темпами прироста цен на используемое сырье.

Прибыль за отчетный период включена в статью «Источники собственных средств»; начисленные дивиденды сразу выплачиваются акционерам.

Таблица 5 - Данные о финансовом состоянии предприятия

Показатель	Отчетные данные за 4 квартал 2007
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, млн руб	
Выручка от реализации	51,40
Затраты:	
сырье и материалы	34,20
прочие	12,30
Налогооблагаемая прибыль	4,90
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	1,81
Чистая прибыль	3,09
Дивиденды к выплате	1,24
Реинвестированная прибыль	1,85
БАЛАНС ПРЕДПРИЯТИЯ, млн руб	
Актив	
Основные средства	15,20

Продолжение таблицы 5

Запасы и затраты	19,60
Денежные средства, расчеты и. прочие активы	5,50
Баланс	40,30
Пассив	
Источники собственных средств	23,30
Прибыль отчетного периода	-
Долгосрочные заемные средства	4,60
Срочная кредиторская задолженность	12,40
Баланс	40,30

Задача 6

Компания «Альфа» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «Альфа» при следующих условиях:

1. Стоимость оборудования составляет 10000 р. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «Альфа» 5 лет. Ежегодные расходы по содержанию оборудования составляют 800 р.
2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 10000 р. под 10% годовых.
3. «Альфа» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 3200 р.
4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 3500 р.
5. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель покрывает расходы по содержанию оборудования.
6. Износ списывается равномерно по годовой норме 20%.

В процессе решения предложите методику и критерии выбора альтернатив. Выполнив все необходимые расчеты, сформируйте рекомендации к действиям в сложившейся ситуации, подробно поясните ход Ваших расчетов и обоснуйте окончательное решение.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Финансовое состояние предприятия и показатели его оценки.
2. Факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
3. Платежеспособность и ликвидность предприятия.
4. Кредитоспособность как фактор устойчивого финансового положения предприятия.
5. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
6. Управление затратами на предприятии.
7. Источники финансирования текущей деятельности предприятия.
8. Организация оборотных средств предприятия.
9. Управление ценами на предприятии.
10. Оборотные средства и оборотный капитал предприятия.
11. Оптимизация структуры источников оборотных средств предприятия.
12. Ценовая политика предприятия и методы регулирования цен.
13. Запас финансовой прочности.

14. Цена в системе финансового планирования и финансового контроля на предприятии.
15. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием.
16. Сущность краткосрочной финансовой политики предприятия.
17. Управление материальными затратами на производство и реализацию продукции.
18. Оптимизация текущей финансовой деятельности.
19. Условия реализации краткосрочных финансовых решений.
20. Система оперативного финансового контроля на предприятии.
21. Оптимальная себестоимость и основные направления экономики.
22. Управление остатком денежных средств.
23. Денежный оборот предприятия и комплексное управление денежными потоками.
24. Кредитная политика и управление поставками.
25. Баланс и текущие финансовые потребности в управлении финансами предприятия.
26. Кассовый план в управлении финансами предприятия.
27. Система цен, определение цены и управление ценами на предприятии.

ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

ВАРИАНТ 1

1. Оборотные средства - это:

- А) денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- Б) денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы;
- В) финансовые ресурсы, направляемые на производственно-торговые цели (текущие расходы и развитие).

2. Ненормируемые оборотные средства являются:

- А) элементом фондов обращения;
- Б) элементом производства;
- В) элементом нематериальных активов.

3. Под составом оборотных средств понимается:

- А) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов;
- Б) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- В) совокупность денежных ресурсов.

4. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется:

- А) фондоотдачей;
- Б) продолжительностью одного оборота в днях;
- В) общей суммой источников денежных средств в рублях.

5. Величина текущих финансовых потребностей предприятия:

- А) тем больше, чем больше величина собственных оборотных средств предприятия;

Б) тем меньше, чем больше величина запасов и дебиторской задолженности и чем меньше величина кредиторской задолженности;

В) тем больше, чем больше величина текущих активов и чем меньше величина кредиторской задолженности;

Г) тем больше, чем больше величина текущих активов и чем меньше величина заемных средств предприятия.

6. Рассчитать оптимальный размер заказа ЕОQ, если годовая потребность в сырье составляет 1000 шт., средняя стоимость размещения одного заказа составляет 12 усл. ден. ед., средняя стоимость хранения единицы товара - 6 усл. ден. ед.:

А) 63 шт.;

Б) 32 шт.;

В) 43 шт.

7. При принятии управленческих решений в отношении структуры издержек необходимо определить, является ли данная статья:

А) постоянной или переменной;

Б) прямой или косвенной;

В) существенной или несущественной;

Г) производственной или непроизводственной.

8. Компенсационный остаток денежных средств формируется с целью:

А) страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности и поддержания платежеспособности;

Б) осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах финансового рынка;

В) выполнения требований банка, осуществляющего расчетное обслуживание или другие банковские услуги;

Г) обеспечение текущих платежей, связанных с производственно-коммерческой деятельностью предприятия.

9. Предприятию целесообразно прибегать к факторингу, если:

А) предприятие испытывает нехватку оборотных средств и стоимость банковского кредита превышает стоимость факторинга;

Б) потери от инфляции могут превысить расходы по факторингу;

В) предприятие испытывает нехватку оборотных средств и рентабельность использования средств превышает стоимость факторинга;

Г) имеет место любое из вышеперечисленных условий.

10. Преимуществом форфейтинга является:

А) возможность экспортера немедленно получать денежные средства путем учета векселей;

Б) возможность экспортера получить дополнительный доход в виде дисконта по векселю при учете его в банке;

В) относительно низкая стоимость;

Г) все вышеназванное.

11. Величина дисконта по векселю при учете векселя в банке:

А) обратно пропорциональна номиналу векселя, размеру банковской учетной ставки и числу дней, оставшихся со дня предъявления векселя до срока платежа по нему;

Б) прямо пропорциональна номиналу векселя и размеру банковской учетной ставки и обратно пропорциональна числу дней до момента погашения векселя;

В) прямо пропорциональна номиналу векселя, размеру банковской учетной ставке и числу дней, оставшихся до момента погашения векселя;

Г) прямо пропорциональна номиналу векселя и обратно пропорциональна количеству дней до момента, погашения векселя и размеру учетной ставки.

12. Спонтанное финансирование представляет собой тип финансирования, в основе которого лежит:

А) предоставление банком льготных условий кредитования для первоклассных клиентов;

Б) получение скидок от покупателей за увеличение сроков отсрочки платежа за проданную продукцию;

В) предоставление скидок покупателям за сокращение сроков расчетов по проданной продукции;

Г) предоставление скидок поставщикам за увеличение сроков расчетов по кредиторской задолженности.

13. Агрессивная политика управления текущими активами характеризуется:

А) низкой долей оборотных активов в общей сумме активов и коротким периодом их оборота;

Б) высокой долей оборотных активов в общей сумме активов и длительным периодом их оборота;

В) низкой долей текущих активов в активе баланса и длительным периодом их оборота;

Г) высокой долей текущих активов в активе баланса и высокой экономической рентабельностью активов.

ВАРИАНТ 2

1. Структура оборотных средств представляет собой:

А) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения;

Б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;

В) совокупность предметов труда и орудий труда.

2. Как влияет увеличение продолжительности оборота кредиторской задолженности в днях на продолжительность финансового цикла:

А) увеличивает;

Б) уменьшает;

В) не оказывает влияния.

3. Если размер чистых активов акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью меньше величины уставного капитала, то:

А) организация подлежит ликвидации;

- Б) уставный капитал должен быть уменьшен до размера чистых активов;
- В) АО не вправе объявлять и выплачивать дивиденды.
- Г) учредители организации обязаны увеличить уставный капитал до размера чистых активов.

4. Амортизационные отчисления, составляющие часть лизингового платежа, определяются как:

- А) произведение балансовой стоимости имущества на норму амортизационных отчислений;
- Б) произведение первоначальной стоимости имущества за минусом НДС, уплаченного лизингополучателем по услугам лизингодателя, на норму амортизационных отчислений;
- В) произведение первоначальной стоимости имущества, увеличенной на сумму комиссионного вознаграждения лизингодателю, на норму амортизационных отчислений;
- Г) произведение балансовой стоимости имущества, увеличенной на сумму комиссионного вознаграждения лизингодателю и НДС, уплаченного лизингодателем по услугам лизингодателя, на норму амортизационных отчислений.

5. При одинаковых суммарных затратах сила воздействия операционного рычага:

- А) тем больше, чем меньше доля постоянных затрат в общей сумме издержек;
- Б) тем меньше, чем меньше доля переменных затрат в общей сумме издержек и чем больше уровень маржинального дохода в выручке;
- В) тем меньше, чем больше доля постоянных затрат в общей сумме затрат и доля маржинального дохода в выручке;
- Г) тем больше, чем меньше доля переменных затрат в общей сумме затрат.

6. Консервативная политика управления текущими пассивами характеризуется:

- А) абсолютным преобладанием краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов;
- Б) отсутствием или очень низким удельным весом краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов организации;
- В) высокой долей краткосрочного кредита в пассиве баланса;
- Г) низкой долей или отсутствием краткосрочного кредита в пассиве баланса.

7. Чистый оборотный капитал - это:

- А) разница между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью;
- Б) разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также дебиторской задолженности и суммой кредиторской задолженности;
- В) разница между текущими активами и текущими пассивами.

8. Закон спроса:

- А) чем больше цена товара, тем меньше количество товара, на которое предъявлен спрос;

- Б) количество товара, которое покупатель готов приобрести при заданных условиях в течение определенного промежутка времени;
- В) отражение потребностей людей в том или ином товаре, их желание его купить.

9. К параметрическим методам ценообразования относят:

- А) метод удельной цены;
- Б) метод текущей цены;
- В) метод тендерного ценообразования.

10. Предприятие планирует выпуск нового изделия. Рассчитать цену изделия, если себестоимость его изготовления составляет 80 тыс. р. Нормативный фонд оплаты труда в себестоимости изделия составляет 40 тыс. р. Рентабельность данного изделия по отношению к фонду оплаты труда - 60%:

- А) 128 тыс.р.;
- Б) 104 тыс.р.;
- В) 64 тыс.р.

11. При косвенном методе анализа движения денежных средств в разрезе отдельных видов деятельности для нормально функционирующего предприятия характерны:

- А) положительные денежные потоки;
- Б) положительный денежный поток по текущей и инвестиционной деятельности, и отрицательный - по финансовой;
- В) положительный денежный поток по текущей и финансовой деятельности и отрицательный - по инвестиционной;
- Г) положительные денежные потоки по инвестиционной и финансовой деятельности, и отрицательный - по текущей, поскольку она требует наибольших затрат.

12. Определить порог рентабельности и запас финансовой прочности, если выручка от реализации составляет 2000 тыс.р., переменные издержки составляют 1500 тыс.р., постоянные издержки равны 400 тыс.р.:

- А) 1600 и 400;
- Б) 1550 и 300;
- В) 2000 и 500.

13. По характеру финансовых источников оборотные активы можно классифицировать на:

- А) валовые оборотные активы, чистые оборотные активы, собственные оборотные активы;
- Б) постоянная часть оборотных активов, переменная часть оборотных активов;
- В) оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации, оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл организации.

ВАРИАНТ 3

1. По источникам формирования оборотные средства делятся на:

- А) производственные фонды и фонды обращения;
- Б) нормируемые и ненормируемые;

В) собственные и заемные.

2. Основное назначение фондов обращения:

А) обеспечение достаточного уровня заемных средств;

Б) обеспечение бесперебойности производства;

В) обеспечение ресурсами процесса обращения.

3. Если плановая потребность в оборотных средствах превышает сумму собственных оборотных средств предприятия, то возникает:

А) недостаток собственных оборотных средств;

Б) излишек собственных оборотных средств;

В) недостаток денежных средств в кассе.

4. Длительность одного оборота в днях определяется как:

А) отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции;

Б) отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период;

В) произведение остатков оборотных средств (среднегодовых или на конец планируемого (отчетного) периода) на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем товарной продукции (по себестоимости или в ценах).

5. Дебиторская задолженность является составляющей оборотных средств?

А) нет;

Б) да;

В) частично.

6. Движение оборотных активов характеризуется следующими последовательными этапами:

А) денежные активы, дебиторская задолженность, запасы готовой продукции, запасы сырья;

Б) денежные активы, запасы сырья, запасы готовой продукции, дебиторская задолженность;

В) дебиторская задолженность, денежные активы, запасы сырья, запасы готовой продукции.

7. Рассчитать процент наценки на основе цены реализации, если себестоимость единицы товара составляет 2050 р., сумма наценки составляет 980 р.:

А) 32,3%;

Б) 47,8%;

В) 49%.

8. Условия скидки 4/30 net 4 0 - 1 июля. Определить последнюю дату погашения покупателем задолженности перед продавцом:

А) 10 августа;

Б) 3 июля;

В) 30 июля.

9. Матрица выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами показывает, что:

А) консервативной политике управления текущими активами может соответствовать умеренный или консервативный тип политики управления текущими пассивами, но не агрессивный;

Б) умеренной политике управления текущими активами - умеренный тип политики управления текущими пассивами;

Г) агрессивной политике управления текущими активами агрессивный или консервативный тип политики управления текущими пассивами.

10. Операционный (или трансакционный) остаток денежных активов формируется с целью:

А) страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности и поддержания платежеспособности;

Б) осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах финансового рынка;

В) выполнения требований банка, осуществляющего расчетное обслуживание или другие банковские услуги;

Г) обеспечение текущих платежей, связанных с производственно-коммерческой деятельностью предприятия.

11. Цена минимального запроса производителей по выгоды производства определенного товара в конкретных условиях рыночной среды - это:

А) базовая цена;

Б) рыночная цена;

В) равновесная цена.

12. Стратегия ценообразования - это:

А) определение целей и задач, которых должна добиться фирма;

Б) деятельность фирмы по разработке, уточнению, определению цены на товар, выпускаемый фирмой;

В) набор методов и практических факторов, которых целесообразно придерживаться при установлении рыночных цен на товар;

Г) разработка мероприятий по совершенствованию ценообразования на продукцию предприятия.

ВАРИАНТ 4

1. Оборотные средства:

А) находятся в распоряжении предприятия и изъятию не подлежат;

Б) подлежат частичному изъятию в бюджет;

В) могут быть частично изъяты в бюджет при определенных условиях.

2. Излишек собственных оборотных средств может служить:

А) источником сокращения оборотных средств;

Б) источником финансирования прироста оборотных средств;

В) источником увеличения стоимости основных фондов.

3. Что произойдет с порогом рентабельности, если цена реализации увеличивается:

А) порог рентабельности снижается;

Б) порог рентабельности поднимается;

В) порог рентабельности останется прежним.

4. Чем выше сила операционного рычага:

А) тем меньше уровень эластичности спроса;

Б) тем больше уровень эластичности спроса;

В) тем меньше уровень эластичности предложения.

5. Эластичность спроса по цене на продукцию предприятия составляет 1,75. Определить прибыль после снижения цены на 1 000 р., если до этого снижения объем реализации составлял 10 000 шт. по цене 17,5 тыс. р. за штуку, а общие затраты были равны 100 млн р. (в т.ч. постоянные - 20 млн р.) на весь объём производства:

А) 73,5 млн р.;

Б) 74 млн р.;

В) 181, 5 млн р.

6. Эффект операционного рычага проявляется в том, что:

А) любое изменение объема реализации всегда приводит к более сильному изменению маржинальной прибыли;

Б) любое изменение выручки от продаж всегда порождает более сильное изменение прибыли от продаж;

В) любое изменение валовой маржи всегда вызывает более сильное изменение прибыли от продаж;

Г) любое изменение выручки от продаж всегда порождает более сильное изменение чистой прибыли.

7. Трансформированный через динамику спроса и объема продаж ценовой сигнал потребителей на изменение цены продаж - это:

А) предельная полезность товара;

Б) общественная полезность товара;

В) субъективная полезность товара.

8. Предприятие планирует получить прибыль в следующем году в сумме 200 тыс.р. Переменные затраты составляют 1000 р. на единицу продукции, постоянные затраты - 400 тыс.р. в год, цена продажи - 1800 р. за единицу. Каков должен быть объем реализации продукции, чтобы получить заданный объем прибыли?

А) 750;

Б) 500;

В) 800.

9. Агрессивный тип кредитной политики организации направлен на:

А) увеличение объема продаж в кредит;

Б) увеличение объема продаж за счет повышения цен на продукцию;

В) увеличение объема продаж за счет увеличения объема производства.

10. Базовая цена - это:

А) минимально необходимая цена реализации товаров для удовлетворения внутренних потребностей предприятия;

Б) рыночная цена товара;

В) цена производителей товара.

11. Цена спроса - это:

- А) минимальная цена, которую покупатели согласны заплатить за данный товар;
- Б) максимальная цена, которую покупатели согласны заплатить за данный товар;
- В) максимальная цена, по которой производители реализуют товар на рынке;
- Г) цена, по которой совершается сделка.

12. Рассчитать процент наценки на себестоимость, если себестоимость единицы товара составляет 2050 р., сумма наценки равна 980 р.:

- А) 47,8%;
- Б) 32,3%;
- В) 30%.

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Цель и задачи государственной краткосрочной финансовой политики.
2. Сущность, цели и задачи краткосрочной финансовой политики организации.
3. Основные проблемы государственной краткосрочной финансовой политики.
4. Государственная краткосрочная финансовая политика и доходность.
5. Основные проблемы краткосрочной финансовой политики организации.
6. Учетно-балансовая основа краткосрочной финансовой политики.
7. Сущность, роль и задачи краткосрочного финансового планирования и его влияние на финансовую политику организации.
8. Принципы и методы планирования финансовых результатов.
9. Использование показателя силы воздействия операционного рычага в практике краткосрочного финансового планирования.
10. Необходимость составления финансового плана организации.
11. Расширение сферы финансового планирования в рамках краткосрочной финансовой политики.
12. Финансовый план организации и ликвидность баланса.
13. Особенности финансового плана и финансового планирования.
14. Сальдированный годовой баланс доходов и расходов организации.
15. Цели и задачи управления оборотными активами.
16. Основные принципы управления оборотными активами.
17. Финансовая политика нормирования в системе краткосрочной финансовой политики.
18. Управление краткосрочной дебиторской задолженностью.
19. Механизм взаимного спонтанного финансирования предприятий.
20. Роль банков в процессе перераспределения совокупного оборотного капитала в экономике.
21. Модели финансирования текущей деятельности организации.
22. Цена как объект краткосрочной финансовой политики.
23. Базовые цены экономики и их экономическое содержание.
24. Содержание государственной политики регулирования цен.
25. Спрос и предложение, предельная полезность товара и цена предприятия.
26. Управление ценами и финансовая политика предприятия.
27. Методы управления ценами и их краткая характеристика.

28. Методы управления ценами при их формировании.
29. Методы управления ценами под влиянием изменений конъюнктуры рынка.
30. Методы удержания сложившейся цены.
31. Цикл оборота денежных средств организации.
32. Системы управления длительностью оборота денежных средств предприятия.
33. Сущность и классификация денежных потоков.
34. Управление денежными потоками.
35. Краткосрочный банковский кредит.
36. Прямое взаимное финансирование организаций.
37. Краткосрочные заимствования на рынке ценных бумаг.
38. Краткосрочная бюджетная поддержка.
39. Краткосрочная ликвидность и кредитоспособность организации.
40. Управление долгом в краткосрочном периоде.
41. Управление запасами в современных условиях.
42. Виды запасов.
43. Затраты на формирование и хранение запасов.
44. Политика фирмы по отношению запасов.
45. Системы управления запасами.
46. Цели и задачи федеральной краткосрочной финансовой региональной политики.
47. Принципы денежно-кредитной политики в регионах.
48. Развитие рынка региональных ценных бумаг.
49. Структура финансов региона и их роль в финансовой политике.
50. Органы управления финансовой системой региона.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

- 1 Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. – Киев: Ника- Центр, 2003.
- 2 Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: Сборник мини-тем для обсуждения тестов, задач, деловых ситуаций: Учебное пособие.- М.: Дело, 2007.-336 с.
- 3 Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Практикум. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004.- 144 с.
- 4 Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2003.
- 5 Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами. – М.: Финансы и статистика, 2003.
- 6 Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы: Учеб. - практ. пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007.-256 с.
- 7 Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы.- М.: ИНФРА -М, 2002.
- 8 Коммерческое бюджетирование/ В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2003.
- 9 Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие/ В. А. Щербаков, Е.А. Приходько. – М.: КНОРУС, 2005. – 272 с.

- 10 Лихачёва О.Н., Щуров С.А. Долгосрочная и краткосрочная политика предприятия: Учебное пособие/ Под ред. И.Я. Лукасевича. - М.: Вузовский учебник, 2007.-288 с.
- 11 Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии: учебное пособие/ С.А. Мицек. – М. : КНОРУС, 2007.-248 с.
- 12 Просветов Г.И. Финансовый менеджмент: задачи и решения: Учебно - метод. пособие. – М.: Изд-во «Альфа-Пресс», 2007.- 340 с.
- 13 Ромашова И.Б. Финансовый менеджмент: Основные темы. Деловые игры: Учебное пособие. –М.: КНОРУС, 2007. -336 с.
- 14 Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: Российская практика.- М.: Перспектива, 2003.
- 15 Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ Под ред. проф. Е.И. Шохина. – М.: ФБК – ПРЕСС, 2003.
- 16 Финансовый менеджмент: краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие для вузов/ И.В. Пещерская. – М.: Издательство «Экзамен», 2005.-256 с.
- 17 Чернов В.А. Финансовая политика организации: Учебное пособие для экон. вузов / Под ред. М.И. Баканова.- М.: ЮНИТИ - Дана, 2003.
- 18 Шеремет А.Д. Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учебное пособие. – 2-е изд., испр. и доп. –М.: ИНФРА-М., 2007.-479 с. – (Высшее образование).

Дополнительная литература

- 1 Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. - М., 2001.
- 2 Бригхем Ю., Гаспенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2 т./ Пер. с англ.; под ред. В.В. Ковалёва. - СПб.: Экономическая школа, 2001.- Т. 2. - 669 с.
- 3 Бланк И.А. Управление активами. – Киев: Ника- Центр: Эльга, 2002.
- 4 Большаков С.В. Финансовая политика государства и предприятия: Курс лекций.- М.: Кн. мир, 2002. - 210 с.
- 5 Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами / Пер. с англ. - М., 2000.
- 6 Грачёв А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: От бухгалтерского учёта к экономическому: Учебно - практическое пособие / - М.: Финпресс, 2002.

Коновалова Вера Петровна

КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Методические указания
к выполнению самостоятельной работы
для студентов специальности 080105 «Финансы и кредит»
специализации «Финансовый менеджмент»
очной и заочной форм обучения

Редактор Н.А. Леготина

Подписано к печати	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. п. л. 2,0	Уч. изд. л. 2,0
Заказ	Тираж 50	Цена свободная

РИЦ Курганского государственного университета.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25
Курганский государственный университет.