

**Приложение 1 к РПД Краткосрочная финансовая
политика фирмы
38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) – Финансы и кредит
Форма обучения – заочная
Год набора - 2015**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ
ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

1.	Кафедра	Экономики, управления и социологии
2.	Направление подготовки	38.03.01 Экономика
3.	Направленность (профиль)	Финансы и кредит
4.	Дисциплина (модуль)	Краткосрочная финансовая политика фирмы
5.	Форма обучения	заочная
6.	Год набора	2015

1. Методические рекомендации

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы. Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий. Самостоятельная работа обучающегося предполагает работу с научной и учебной литературой, умение создавать тексты. Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий.

При изучении дисциплины обучающиеся выполняют следующие задания:

- изучают рекомендованную научно-практическую и учебную литературу;
- выполняют задания, предусмотренные для самостоятельной работы.

Основными видами аудиторной работы обучающихся являются лекции и практические / семинарские занятия.

1.1. Методические рекомендации по организации работы обучающихся во время проведения лекционных занятий

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

Знакомство с дисциплиной происходит уже на первой лекции, где от обучающегося требуется не просто внимание, но и самостоятельное оформление конспекта. При работе с конспектом лекций необходимо учитывать тот фактор, что одни лекции дают ответы на конкретные вопросы темы, другие – лишь выявляют взаимосвязи между явлениями, помогая обучающемуся понять глубинные процессы развития изучаемого предмета как в истории, так и в настоящее время.

Конспектирование лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы, предполагающий интенсивную умственную деятельность обучающегося. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Целесообразно вначале понять основную мысль, излагаемую лектором, а затем записать ее. Желательно запись осуществлять на одной странице листа или оставляя поля, на которых позднее, при самостоятельной работе с конспектом, можно сделать дополнительные записи, отметить непонятные места.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать вопросы плана лекции, предложенные преподавателям. Следует обращать внимание на акценты, выводы, которые делает лектор, отмечая наиболее важные моменты в лекционном материале замечаниями «важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек, подчеркивая термины и определения.

Целесообразно разработать собственную систему сокращений, аббревиатур и символов. Однако при дальнейшей работе с конспектом символы лучше заменить обычными словами для быстрого зрительного восприятия текста.

Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть теоретическим материалом.

1.2. Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим занятиям)

Подготовку к каждому практическому занятию обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практикума, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

В процессе подготовки к практическим занятиям необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. При всей полноте конспектирования лекции в ней невозможно изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов. Поэтому самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме.

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

Семинар предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения обучающихся. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений. В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим обучающимся. В целях контроля подготовленности обучающихся и привития им навыков краткого письменного изложения своих мыслей преподаватель в ходе семинарских занятий может осуществлять текущий контроль знаний в виде тестовых заданий.

При подготовке к семинару обучающиеся имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем обучающиеся вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы обучающихся преподаватель оценивает с использованием технологической карты дисциплины, размещенной на сайте МАГУ.

1.3. Методические рекомендации по работе с литературой

Работу с литературой целесообразно начать с изучения общих работ по теме, а также учебников и учебных пособий. Далее рекомендуется перейти к анализу монографий и статей, рассматривающих отдельные аспекты проблем, изучаемых в рамках курса, а также официальных материалов и неопубликованных документов (научно-исследовательские работы, диссертации), в которых могут содержаться основные вопросы изучаемой проблемы.

Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения.

В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение: 1) главного в тексте; 2) основных аргументов; 3) выводов. Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет.

Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы.

Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции – это сравнительное чтение, в ходе которого обучающийся знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Если в литературе встречаются разные точки зрения по тому или иному вопросу из-за сложности прошедших событий и правовых явлений, нельзя их отвергать, не разобравшись. При наличии расхождений между авторами необходимо найти рациональное зерно у каждого из них, что позволит глубже усвоить предмет изучения и более критично оценивать изучаемые вопросы. Знакомясь с особыми позициями авторов, нужно определять их схожие суждения, аргументы, выводы, а затем сравнивать их между собой и применять из них ту, которая более убедительна.

Следующим этапом работы с литературными источниками является создание конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Можно делать записи на отдельных листах, которые потом легко систематизировать по отдельным темам изучаемого курса. Другой способ – это ведение тематических тетрадей-конспектов по одной какой-либо теме. Большие специальные работы монографического характера целесообразно конспектировать в отдельных тетрадях. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы). Впоследствии эта информация может быть использована при написании текста реферата или другого задания.

Таким образом, при работе с источниками и литературой важно уметь:

- сопоставлять, сравнивать, классифицировать, группировать, систематизировать информацию в соответствии с определенной учебной задачей;
- обобщать полученную информацию, оценивать прослушанное и прочитанное;
- фиксировать основное содержание сообщений; формулировать, устно и письменно, основную идею сообщения; составлять план, формулировать тезисы;
- готовить и презентовать развернутые сообщения типа доклада;
- работать в разных режимах (индивидуально, в паре, в группе), взаимодействуя друг с другом;
- пользоваться реферативными и справочными материалами;
- контролировать свои действия и действия своих товарищей, объективно оценивать свои действия;
- обращаться за помощью, дополнительными разъяснениями к преподавателю, другим обучающимся.
- пользоваться лингвистической или контекстуальной догадкой, словарями различного характера, различного рода подсказками, опорами в тексте (ключевые слова, структура текста, предваряющая информация и др.);
- использовать при говорении и письме перифраз, синонимичные средства, словоперевороты, описания общих понятий, разъяснения, примеры, толкования, «словотворчество»;
- повторять или перефразировать реплику собеседника в подтверждении понимания его высказывания или вопроса;
- обратиться за помощью к собеседнику (уточнить вопрос, переспросить и др.);
- использовать мимику, жесты (вообще и в тех случаях, когда языковых средств не хватает для выражения тех или иных коммуникативных намерений).

1.4. Методические рекомендации по подготовке к сдаче экзамена

Подготовка к экзамену способствует закреплению, углублению и обобщению знаний, получаемых, в процессе обучения, а также применению их к решению практических задач. Готовясь к экзамену, обучающийся ликвидирует имеющиеся пробелы в знаниях, углубляет, систематизирует и упорядочивает свои знания. На зачете обучающийся демонстрирует то, что он приобрел в процессе изучения дисциплины.

В условиях применяемой в МАГУ балльно-рейтинговой системы подготовка к экзамену включает в себя самостоятельную и аудиторную работу обучающегося в течение всего периода изучения дисциплины и непосредственную подготовку в дни, предшествующие зачету по разделам и темам дисциплины.

При подготовке к экзамену обучающимся целесообразно использовать не только материалы лекций, а и рекомендованные преподавателем правовые акты, основную и дополнительную литературу.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

Качество учебной работы обучающихся преподаватель оценивает с использованием технологической карты дисциплины, размещенной на сайте МАГУ.

1.5. Методические рекомендации по созданию презентации

Алгоритм создания презентации:

- 1 этап – определение цели презентации
- 2 этап – подробное раскрытие информации,
- 3 этап – основные тезисы, выводы.

Следует использовать 10-15 слайдов. При этом:

- первый слайд – титульный. Предназначен для размещения названия презентации, имени докладчика и его контактной информации;
- на втором слайде необходимо разместить содержание презентации, а также краткое описание основных вопросов;
- оставшиеся слайды имеют информативный характер.

Обычно подача информации осуществляется по плану: тезис – аргументация – вывод.

Требования к оформлению и представлению презентации:

1. Читабельность (видимость из самых дальних уголков помещения и с различных устройств), текст должен быть набран 24-30-ым шрифтом.
2. Тщательно структурированная информация.
3. Наличие коротких и лаконичных заголовков, маркированных и нумерованных списков.
4. Каждому положению (идее) надо отвести отдельный абзац.
5. Главную идею надо выложить в первой строке абзаца.
6. Использовать табличные формы представления информации (диаграммы, схемы) для иллюстрации важнейших фактов, что даст возможность подать материал компактно и наглядно.
7. Графика должна органично дополнять текст.
8. Выступление с презентацией длится не более 10 минут;

1.6. Методические рекомендации по подготовке доклада

Алгоритм создания доклада:

- 1 этап – определение темы доклада
- 2 этап – определение цели доклада
- 3 этап – подробное раскрытие информации
- 4 этап – формулирование основных тезисов и выводов.

1.7. Методические рекомендации по составлению глоссария

1. Внимательно прочитайте и ознакомьтесь с текстом. Вы встретите в нем много различных терминов, которые имеются по данной теме.

2. После того, как вы определили наиболее часто встречающиеся термины, вы должны составить из них список. Слова в этом списке должны быть расположены в строго алфавитном порядке, так как глоссарий представляет собой не что иное, как словарь специализированных терминов.

3. После этого начинается работа по составлению статей глоссария. Статья глоссария - это определение термина. Она состоит из двух частей: 1. точная формулировка термина в именительном падеже; 2. содержательная часть, объемно раскрывающая смысл данного термина.

При составлении глоссария важно придерживаться следующих правил:

- стремитесь к максимальной точности и достоверности информации;
- старайтесь указывать корректные научные термины и избегать всякого рода жаргонизмов. В случае употребления такового, дайте ему краткое и понятное пояснение;
- излагая несколько точек зрения в статье по поводу спорного вопроса, не принимайте ни одну из указанных позиций. Глоссарий - это всего лишь констатация имеющихся фактов;
- также не забывайте приводить в пример контекст, в котором может употребляться данный термин;
- при желании в глоссарий можно включить не только отдельные слова и термины, но и целые фразы.

1.8. Методические рекомендации для занятий в интерактивной форме

В учебном процессе, помимо чтения лекций и аудиторных занятий, используются интерактивные формы (разбор конкретных ситуаций как для иллюстрации той или иной теоретической модели, так и в целях выработки навыков применения теории при анализе реальных экономических проблем, обсуждение отдельных разделов дисциплины, консультации). В сочетании с внеаудиторной работой это способствует формированию и развитию профессиональных навыков обучающихся.

Интерактивное обучение представляет собой способ познания, осуществляемый в формах совместной деятельности обучающихся, т.е. все участники образовательного процесса взаимодействуют друг с другом, совместно решают поставленные проблемы, моделируют ситуации, обмениваются информацией, оценивают действие коллег и свое собственное поведение, погружаются в реальную атмосферу делового сотрудничества по разрешению проблем.

Планы практических занятий

Занятие 1. Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом

План:

1. Политика формирования оборотных активов компании.
2. Модели финансирования текущей деятельности организации.
3. Углубленный анализ собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей.
4. Деловые ситуации и финансовые решения.

Литература:

1. Пахновская, Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов: учеб. пособие/ Н.М. Пахновская; Оренбургский гос. ун-т. - Оренбург: ОГУ, 2013. – 331 с. - [Электронный ресурс]. - URL: //biblioclub.ru [264-266], [241-264, 266-282]

Вопросы к обсуждению и опросу:

1. В чем состоит сущность идеальной, консервативной, агрессивной и компромиссной модели финансирования текущей деятельности организации?
2. Какая модель финансирования текущей деятельности организации является более рискованной?
3. Какими факторами определяется возможности привлечения фирмой заемных источников финансирования текущей деятельности организации?
4. Какова роль заимствований в финансировании текущей деятельности российских и зарубежных компаний?

Задачи

1. На основе данных баланса рассчитайте значение собственных оборотных средств, текущих финансовых потребностей и потребности в кредите, если таковая имеется.

Баланс, тыс.руб.			
Актив		Пассив	
Основные средства	3500	Уставный капитал	2000
Запасы сырья	400	Резервный капитал	1000
НЗП	200	Долгосрочные заемные средства	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочные кредиты банков	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
Всего	7200	Всего	7200

2. Месячный оборот каждого предприятия 100 тыс. руб. Норма денежных средств в выручке 50% и 75% соответственно. Оба предприятия получают месячную отсрочку от своих поставщиков и дают месячную отсрочку своим клиентам. Запасы отсутствуют. Рассчитайте ФЭП по каждому предприятию.

3. Три оптовых покупателя А, В и С. Покупатель А покупает продукцию в размере 1000 шт. по цене 618 руб. и продает по цене 649 руб. Данное количество оборачивается за 2 мес. Покупатель В покупает продукцию в размере 1300 шт. по цене 624 руб. и продает по цене 643 руб. Данное количество оборачивается за 2 мес. Покупатель С покупает продукцию в размере 1300 шт. по цене 631 руб. и продает по цене 637 руб. Данное количество оборачивается за 2 нед. Кто из покупателей достигнет наибольшего дохода по истечению 1 года? Как политика покупки и продаж влияет на оборачиваемость.

4. Товар продается на условиях: скидка 1% при платеже в 15-дневный срок, при максимальной длительности отсрочки 30 дней (кредитное условие 1/15 net 30), банковский процент 30% годовых. Есть ли смысл рассматривать предложение поставщика или нет?

Задание

1. Рассматривается 2 ситуации

Если $\text{СОС} < \text{ТФП}$, то $\text{ДС} < 0$
имеется дефицит денежной
наличности (надо брать краткосрочный
кредит или изыскивать источники денежных
средств)

Если $\text{СОС} > \text{ТФП}$, то $\text{ДС} > 0$
нет дефицита денежной
наличности

Таким образом, денежные средства являются регулятором равновесия между СОС и ТФП.

Основные взаимосвязи между СОС и ТФП:

$$\text{ДС} = \text{СОС} - \text{ТФП}$$

$$\text{ТФП} = \text{СОС} - \text{ДС}$$

$$\text{СОС} = \text{ДС} + \text{ТФП}$$

2. Рассчитайте различные варианты стратегии финансирования оборотных средств и чистый оборотный капитал по приведенным ниже данным (тыс. долл.). Результаты расчетов представьте графически.

Месяц	Оборотные активы (прогноз) (ОА)	Внеоборотные Активы (ВНА)	Всего активов (А)	Постоянная часть оборотных активов (ОА _{FC})	Переменная часть оборотных активов (ОА _{VC})
Январь		60		8	7
Февраль				8	6
Март				8	7
Апрель				8	5
Май				8	3
Июнь				8	3
Июль				8	-
Август				8	2
Сентябрь				8	5
Октябрь				8	8
Ноябрь				8	6
Декабрь				8	6

Занятие 2. Управление основными элементами оборотных активов

План:

1. Политика управление запасами товарно-материальных ценностей организации.
2. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов.
3. Оптимальный размер партии поставки.
4. Контроль запасов при помощи их классификации.
5. Управление дебиторской задолженностью. Подходы к управлению дебиторской задолженностью.
6. Показатели эффективности работы с дебиторской задолженностью.
7. Методы управления дебиторской задолженностью.
8. Политика управления дебиторской задолженностью.
9. Управление денежными активами.
10. Оптимизация остатка денежных активов предприятия.

Вопросы к обсуждению и опросу:

1. Какие модели оптимального остатка денежных активов вы знаете?
2. Дайте определение понятию коэффициента оборачиваемости запасов. Его использование в анализе управления запасами?
3. Определение потребности в запасах. Какие проблемы создает чрезмерное или недостаточное инвестирование в запасы?
4. В чем заключается метод ABC?
5. В чем заключается метод XYZ?
6. Скидки за большие партии, их влияние на формирование партии заказа.
7. Модель остаточного дохода: как с ее помощью определяется выгодность инвестиций в дебиторскую задолженность? Из каких элементов состоят эти инвестиции?
8. Традиционные методы анализа дебиторской задолженности: коэффициент оборачиваемости (DSO).
9. Возрастные таблицы: что это такое, как они формируются, в чем состоят плюсы и минусы?
10. Вариационная модель факторного анализа дебиторской задолженности.

Задачи

1. Рассчитайте оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 долл., годовая потребность в сырье - 2000 ед., затраты по хранению - 10% цены приобретения.
2. Сумма дебиторской задолженности на конец периода 2400 тыс. рублей. При этом сомнительные долги, образовавшиеся более чем за 90 дней до инвентаризации составляют 5%, а сомнительные долги, образовавшиеся в период от 45 до 90 дней до инвентаризации около 20%. Определите сумму дебиторской задолженности после списания сомнительной дебиторской задолженности в резерв по сомнительным долгам. Выручка в текущем году составила 3800 тыс.руб.
4. Определить планируемый объем операционного остатка денежных активов предприятия, если запланирован объем платежного оборота по текущим операциям в размере 30 млн. руб. Оборачиваемость остатков в отчетном году равна 24 раза. На конец отчетного года остаток денежных активов 1,1 млн.руб. Фактический объем оборота по текущим операциям составляет в отчетном году 26,2 млн.руб.

Литература:

1. Пахновская, Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов: учеб. пособие/ Н.М. Пахновская; Оренбургский гос. ун-т. - Оренбург: ОГУ, 2013. – 331 с. - [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru](http://biblioclub.ru) [144-240]

Занятие 3. Бюджетирование в управлении оборотным капиталом

План:

1. Бюджетирование в управлении оборотным капиталом.
2. Виды бюджетов предприятия

3. Анализ и планирование бюджета движения денежных средств.
4. Углубленный операционный анализ.
5. Совмещение операционного анализа с расчетом денежных потоков в управлении оборотным капиталом.

Вопросы к обсуждению и опросу:

1. Каковы этапы процесса краткосрочного финансового планирования?
2. Каково различие между понятиями «план» и «бюджет»?
3. Каково назначение операционных бюджетов?
4. Бюджет продаж. График поступлений денежных средств от продаж.
5. Бюджет производства. Бюджет прямых затрат на материалы. Бюджет прямых затрат на оплату труда. Бюджет общепроизводственных (накладных) расходов.
6. Бюджет производственных запасов.
7. Бюджет себестоимости реализованной продукции.
8. Бюджет коммерческих расходов.
9. Отличие финансовых бюджетов от операционных.
10. Назначение финансовых бюджетов.
11. Прогнозный отчет о прибылях и убытках.
12. Инвестиционный бюджет.
13. Бюджет движения денежных средств.
14. Прогнозный баланс.
15. Построение генерального бюджета фирмы.
16. Основные задачи, решаемые с помощью прогнозной финансовой отчетности в рамках бюджетирования текущей деятельности фирмы.

Литература:

1. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 768 с.: ил. [294-299]
2. Григорьев, А.В. Бюджетирование в коммерческой организации: учеб. пособие / А.В. Григорьев, С.Л. Улина, И.Г. Кузьмина. – Красноярск: Сиб. Федер. ун-т, 2012. – 136 с. - [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/](http://biblioclub.ru/)[34-83]